



**makrum**

**MAKRUM S.A.**

**Roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe**

**31 grudnia 2009**

|  |           |
|--|-----------|
| <b>OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....</b>  | <b>3</b>  |
| <b>WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>  | <b>4</b>  |
| <b>WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>                                      | <b>5</b>  |
| <b>BILANS.....</b>   | <b>23</b> |
| <b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....</b>  | <b>25</b> |
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN).....</b>                                | <b>25</b> |
| <b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>   | <b>26</b> |
| <b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>   | <b>27</b> |
| <b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>  | <b>29</b> |
| <b>INFORMACJE DODATKOWE I NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....</b>                                      | <b>30</b> |
| <i>Nota 1 – Segmenty operacyjne .....</i>  | <i>30</i> |
| <i>Nota 2 – Połączenia jednostek.....</i>  | <i>31</i> |
| <i>Nota 3 – Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.....</i>                  | <i>34</i> |
| <i>Nota 4 – Wartość firmy.....</i>   | <i>34</i> |
| <i>Nota 5 – Wartości niematerialne i prawne .....</i>                                      | <i>35</i> |
| <i>Nota 6 – Rzeczowe aktywa trwałe .....</i>   | <i>38</i> |
| <i>Nota 7 – Aktywa w leasingu .....</i>  | <i>40</i> |
| <i>Nota 8 – Nieruchomości inwestycyjne.....</i>  | <i>43</i> |
| <i>Nota 9 – Aktywa oraz zobowiązania finansowe.....</i>                                    | <i>44</i> |
| <i>Nota 10 – Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony.....</i>                             | <i>56</i> |
| <i>Nota 11 – Zapasy.....</i>   | <i>60</i> |
| <i>Nota 12 – Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....</i>         | <i>60</i> |
| <i>Nota 13 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....</i>                                  | <i>63</i> |
| <i>Nota 14 – Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana .....</i> | <i>64</i> |
| <i>Nota 15 – Kapitał własny .....</i>  | <i>64</i> |
| <i>Nota 16 – Świadczenia pracownicze .....</i>   | <i>71</i> |
| <i>Nota 17 – Pozostałe rezerwy .....</i>   | <i>72</i> |
| <i>Nota 18 – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....</i>    | <i>73</i> |
| <i>Nota 19 – Rozliczenia międzyokresowe.....</i>   | <i>74</i> |
| <i>Nota 20 – Umowy o usługę budowlaną .....</i>  | <i>74</i> |
| <i>Nota 21 – Przychody i koszty operacyjne.....</i>  | <i>75</i> |
| <i>Nota 22 – Przychody i koszty finansowe.....</i>   | <i>76</i> |
| <i>Nota 23 – Podatek dochodowy .....</i>   | <i>77</i> |
| <i>Nota 24 – Zysk na akcję i wypłacone dywidendy.....</i>                                  | <i>78</i> |
| <i>Nota 25 – Przepływy pieniężne.....</i>  | <i>79</i> |
| <i>Nota 26 – Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....</i>                                 | <i>81</i> |
| <i>Nota 27 – Aktywa oraz zobowiązania warunkowe .....</i>                                  | <i>84</i> |
| <i>Nota 28 – Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych.....</i>                            | <i>85</i> |
| <i>Nota 29 – Zarządzanie kapitałem.....</i>  | <i>89</i> |
| <i>Nota 30 – Zdarzenia po dniu bilansowym .....</i>  | <i>90</i> |
| <i>Nota 31 – Pozostałe informacje.....</i>   | <i>91</i> |
| <i>Nota 32 – Zatwierdzenie do publikacji.....</i>  | <i>97</i> |

## Oświadczenia Zarządu

Zarząd Spółki MAKRUM S.A. w składzie:

Prezes Zarządu – Rafał Jerzy,

Członek Zarządu – Wojciech Staszak,

oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki MAKRUM S.A., oraz że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć i sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

---

Zarząd Spółki MAKRUM S.A., w składzie jak wyżej, oświadcza również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa i podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

---

## Wybrane dane finansowe

| Wybrane dane finansowe  | w tys. złotych                               |  | w tys. euro                                  |  |
|---|--|--|--|--|
|   | Okres<br>od 01.01.2009 do 31.12.2009<br>roku | Okres<br>od 01.01.2008 do 31.12.2008<br>roku | Okres<br>od 01.01.2009 do 31.12.2009<br>roku | Okres<br>od 01.01.2008 do 31.12.2008<br>roku |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów       | 60 710                                       | 93 296                                       | 13 986                                       | 26 414                                       |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                          | 4 198  | 19 753                                       | 967  | 5 592  |
| III. Zysk (strata) brutto   | 102  | 24 308                                       | 24   | 6 882  |
| IV. Zysk (strata) netto   | 1 228  | 21 664                                       | 283  | 6 134  |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej               | 16 439                                       | 4 503  | 3 787  | 1 275  |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej            | -15 243                                      | -5 313                                       | -3 512                                       | -1 504                                       |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej              | -3 555                                       | -2 313                                       | -819   | -655   |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                                | -2 360                                       | -3 123                                       | -544   | -884   |
| IX. Aktywa, razem   | 162 244                                      | 164 426                                      | 39 493                                       | 39 408                                       |
| X. Zobowiązania długoterminowe  | 25 525                                       | 26 538                                       | 6 213  | 6 360  |
| XI. Zobowiązania krótkoterminowe                                      | 41 890                                       | 44 539                                       | 10 197                                       | 10 675                                       |
| XII. Kapitał własny   | 94 828                                       | 93 349                                       | 23 083                                       | 22 373                                       |
| XIII. Kapitał zakładowy   | 10 423                                       | 10 423                                       | 2 537  | 2 498  |
| XIV. Liczba akcji (w szt.)  | 41 690 496                                   | 41 690 496                                   | 41 690 496                                   | 41 690 496                                   |
| XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)                   | 0,03   | 0,52   | 0,01   | 0,15   |
| XVI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)      | 0,03   | 0,52   | 0,01   | 0,15   |
| XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł./EUR)                     | 2,27   | 2,24   | 0,55   | 0,54   |
| XVIII. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł./EUR)        | 2,27   | 2,24   | 0,55   | 0,54   |
| XIX. Zadeklarowana lub wypłaconą dywidenda na jedną akcję (w zł./EUR) |  | -  |  | -  |

Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. W odniesieniu do prezentowanych w sprawozdaniu okresów kurs ten wyniósł :

- 01 stycznia do 31 grudnia 2009: 1 euro= 4,3406
- 01 stycznia do 31 grudnia 2008: 1 euro= 3,5321.

Pozycje bilansowe przeliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. W odniesieniu do prezentowanych w sprawozdaniu dni bilansowych kurs ten wyniósł :

- 31 grudnia 2009: 1 euro=4,1082
- 31 grudnia 2008: 1 euro=4,1724.

## Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

### 1. Dane Spółki:

Nazwa: MAKRUM Spółka Akcyjna

Siedziba: 85-676 Bydgoszcz, ul. Leśna 11-19

REGON: 090549380; NIP: 5540309005

### 2. Podstawowy przedmiot działalności:

- 24.51.Z Odlewnictwo żeliwa,
- 24.52.Z Odlewnictwo staliwa,
- 24.53.Z Odlewnictwo metali lekkich,
- 24.54.A Odlewnictwo miedzi i stopów miedzi,
- 24.54.B Odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 25.11.Z Produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- 25.29.Z Produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych,
- 25.30.Z Produkcja wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą,
- 25.61.Z Obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- 25.62.Z Obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- 28.21.Z Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych,
- 28.22.Z Produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków,
- 28.92.Z Produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa,
- 28.99.Z Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 30.11.Z Produkcja statków i konstrukcji pływających,
- 30.12.Z Produkcja łodzi wycieczkowych i sportowych,
- 33.11.Z Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,
- 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn,
- 33.15.Z Naprawa i konserwacja statków i łodzi,
- 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- 43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- 52.22.A Działalność usługowa wspomagająca transport morski,
- 52.24.B Przeladunek towarów w portach śródlądowych,
- 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- 69.20.Z. Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe.

### **3. Organ prowadzący rejestr:**

Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer KRS: 0000033561

### **4. Czas trwania Spółki:**

Czas trwania spółki jest nieograniczony.

### **5. Okres objęty sprawozdaniem finansowym:**

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, natomiast dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Dane za okres bieżący oraz dane porównywalne podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

### **6. Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe sporządzono w tysiącach złotych polskich, która to waluta jest walutą funkcjonalną Spółki**

### **7. Informacja na temat prezentacji poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego w euro**

Podstawą prawną do prezentacji wybranych danych finansowych w walucie euro jest Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 Poz. 259 § 89.1)

Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. W odniesieniu do prezentowanych w sprawozdaniu okresów kurs ten wyniósł :

- 01 stycznia do 31 grudnia 2009: 1 euro=4,3406
- 01 stycznia do 31 grudnia 2008: 1 euro=3,5321.

Pozycje bilansowe przeliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. W odniesieniu do prezentowanych w sprawozdaniu dni bilansowych kurs ten wyniósł :

- 31 grudnia 2009: 1 euro=4,1082
- 31 grudnia 2008: 1 euro=4,1724.

### **8. Skład organów Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. :**

#### **Zarząd:**

Rafał Jerzy – Prezes Zarządu  
Wojciech Staszak – Członek Zarządu

#### **Rada Nadzorcza:**

Grzegorz Szymański – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Jerzy Nadarzewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

---

|                     |                             |
|---------------------|-----------------------------|
| Tomasz Filipiak     | – Sekretarz Rady Nadzorczej |
| Beata Jerzy         | – Członek Rady Nadzorczej   |
| Jacek Masiota       | – Członek Rady Nadzorczej   |
| Sławomir Winiecki   | – Członek Rady Nadzorczej   |
| Dariusz Szczypiński | – Członek Rady Nadzorczej   |

**Zmiany w składzie organów Spółki w okresie od 01 stycznia 2009 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.**

Skład Zarządu zmienił się w taki sposób, że:

- W dniu 14.01.2009 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z tym dniem na funkcję Członka Zarządu Pana Waldemara Kapelewskiego. O fakcie tym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 2/2009 z 14.01.2009 r.,
- W dniu 17.03.2009 r. Zarząd Spółki MAKRUM S.A. w raporcie bieżącym nr 11/2009 poinformował, iż Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z tym dniem dotychczasowych Członków Zarządu Spółki Panów Dariusza Szczypińskiego, Siegmunda Zasadę i Waldemara Kapelewskiego na Wiceprezesów Zarządu,
- Ponadto, z uwagi na fakt, iż 24.06.2009 roku wygasła kadencja dotychczasowego Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza na posiedzeniu w 05.06.2009 dokonała wyboru Zarządu na kolejną kadencję w składzie:
  - Prezes Zarządu – Rafał Jerzy,
  - Wiceprezes Zarządu – Dariusz Szczypiński,
  - Wiceprezes Zarządu – Siegmund Zasada.

Zgody na kandydowanie na kolejną kadencję Zarządu nie wyraził Pan Waldemar Kapelewski. Informacja ta podana została do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 22/2009 w dniu 05.06.2009 r.

- W dniu 25.09.2009 roku rezygnację z funkcji Członka Zarządu złożył Pan Dariusz Szczypiński, co zostało podane do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 33/2009. Tym samym wypowiedziana została umowa o pracę.
- W dniu 30.11.2009 roku ze skutkiem na 01.12.2009 roku rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył Pan Siegmund Zasada zatrudniony na stanowisku Dyrektora Handlowego, co zostało podane do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 40/2009. Rozwiązanie umowy o pracę nastąpiło w trybie porozumienia stron 15.02.2010 r.
- W dniu 16.12.2009 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z tym dniem na Członka Zarządu Pana Wojciecha Staszaka. Informacja ta została upubliczniona w raporcie bieżącym nr 41/2009.

Skład Rady Nadzorczej zmienił się w taki sposób, że:

1. W dniu 18.03.2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MAKRUM S.A. powołało z tym dniem na Członka Rady Nadzorczej Pana Tomasza Filipiaka. O fakcie tym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 12/2009 z 18.03.2009 r.,
2. W dniu 24.06.2009 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało wyboru Rady Nadzorczej Spółki na kolejną kadencję w składzie:
  - Grzegorz Szymański,
  - Jerzy Nadarzewski,

- Tomasz Filipiak,
- Beata Jerzy,
- Jacek Masiota,
- Sławomir Winiecki.

Z ubiegania się o ponowny wybór do Rady Nadzorczej, rozpoczynającej kadencję w dniu 24.06.2009 zrezygnowała Pani Agata Kasica. Informacje te zostały podane do wiadomości publicznej w raportach bieżących 24/2009 z dnia 05.06.2009 r. oraz 28/2009 z dnia 24.06.2009 r.

W dniu 16.12.2009 roku NWZA podjęło uchwałę o powołaniu z dniem 16.12.2009 roku na Członka Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. Pana Dariusza Szczypińskiego. Informacje tę upubliczniono w raporcie bieżącym nr 44/2009. Do dnia 25.09.2009 roku. Pan Dariusz Szczypiński był zatrudniony w MAKRUM S.A. na stanowisku Dyrektora Finansowego pełniąc jednocześnie funkcję Członka Zarządu.

**9. Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.**

**10. Pierwszym rocznym sporządzanym i publikowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym MAKRUM S.A. jest „Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe” sporządzone pod datą 31.12.2009 r. obejmujące okres 01.01-31.12.2009 roku.**

**11. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości - nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.**

**12. Korekty wynikające z opinii podmiotów uprawnionych do badania**

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za lata ubiegłe, ponieważ opinie te nie zawierały zastrzeżeń.

**13. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku wraz z danymi porównywalnymi zgodnie z zasadami zawartymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości/Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2009 roku.**

**14. Stosowane zasady rachunkowości**

Na podstawie art. 45 Ustawy o rachunkowości oraz na podstawie uchwały Nr 1 z 23.08.2006 roku oraz Uchwały nr 6 z 08.12.2006 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki MAKRUM S.A. począwszy od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu regulowanego, sprawozdania Spółki sporządzane są zgodnie z MSR/MSSF. W celu zapewnienia zgodności MSR/MSSF, na podstawie podanych uchwał sprawozdania jednostkowe Spółki za lata 2004, 2005 i 2006 zostały przekształcone i zaprezentowane w prospekcie emisyjnym Spółki wg MSR/MSSF. Dniem przejścia na MSR/MSSF jest 01 stycznia 2004 roku.



Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę zostały przedstawione poniżej.

### **Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży ujmuje się, jeśli zostały spełnione następujące warunki:

- Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,
- Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje się nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmuje się tylko wtedy, jeżeli uzyskanie przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z przeprowadzoną transakcją jest prawdopodobne.

Momentem sprzedaży usługi jest jej wykonanie i odbiór przez kontrahenta. Momentem sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów jest ich przekazanie odbiorcy.

Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego ocenia zaawansowanie otwartych kontraktów, a wartość produkcji w toku lub wyrobów gotowych jest rozliczana metodą umów o budowę, zgodnie z MSR 11. Zasady ustalania stopnia zaawansowania realizacji kontraktu, uznawania przychodów oraz rozliczania kosztów zostały przedstawione w punkcie, dotyczącym kontraktów budowlanych.

Jeżeli rodzi się niepewność dotycząca ściągalsności należnej kwoty już zaliczonej do przychodów, wówczas nieściągalną kwotę lub kwotę w odniesieniu, do której odzyskanie przestało być prawdopodobne, ujmuje się jako koszty, a nie jako korektę pierwotnie ujętej kwoty przychodów.

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Kwotę przychodów wynikających z transakcji określa się w drodze umowy. Jej wysokość ustala się według wartości godziwej zapłaty, uwzględniając kwoty rabatów handlowych.

Wartość godziwą zapłaty ustala się dyskontując wszystkie przyszłe wpływy w oparciu o kalkulacyjną stopę procentową. Różnicę między wartością godziwą i nominalną wartością zapłaty ujmuje się jako przychody z tytułu odsetek.

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

### **Kontrakty budowlane**

Spółka MAKRUM S.A. realizuje zlecenia produkcyjne, których technologiczny czas realizacji z reguły nie przekracza 6 miesięcy. Zlecenia otwarte Spółka wycenia i prezentuje w bilansie z zastosowaniem zasad obowiązujących dla ujmowania kontraktów długoterminowych, określonych w MSR 11.

Stopień zaawansowania mierzony jest jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu, za wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania. Wszelkie zmiany w zakresie prac, rozszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

W przypadku, kiedy wartość kontraktu nie może być wiarygodnie oszacowana, przychody z tytułu tego kontraktu są rozpoznawane w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że koszty poniesione z tytułu kontraktu zostaną nimi pokryte.

### **Leasing**

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę.

Spółka zalicza umowę najmu dzierżawy do umowy leasingu finansowego, jeśli umowa spełnia razem lub osobno niżej wymienione warunki:

- leasingobiorca może wypowiedzieć umowę leasingową, straty leasingodawcy z tytułu tego wypowiedzenia ponosi leasingobiorca,
- leasingobiorca ma możliwość kontynuowania leasingu przez dodatkowy okres za opłatą, która jest znacznie niższa od opłat obowiązujących na rynku,
- aktywa mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich korzystać bez dokonywania większych modyfikacji,
- wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wynosi łączna wartość godziwa przedmiotu leasingu.

Klasyfikacji umów leasingu dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu.

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

### **Spółka jako leasingobiorca**

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji Inne zobowiązania finansowe. Płatności leasingowe Spółka dzieli na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat, chyba że można je przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane zgodnie z zasadami stosowanymi dla amortyzacji własnych środków trwałych.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

Korzyści otrzymane i należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

### **Transakcje wyrażone w walutach obcych**

Pozycje jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki są wykazywane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa Spółka (w „walucie funkcjonalnej”).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządza się w złotych, które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną Spółki.

Pozycje pieniężne wykazane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej, wykazywane są na dzień bilansowy przy zastosowaniu kursu zamknięcia banku, z którego usług korzystają Spółki (kursu spot), przy czym pozycje pieniężne stanowią posiadane przez Spółkę waluty oraz należności i zobowiązania przypadające do otrzymania lub zapłaty w ustalonej lub możliwej do ustalenia liczbie jednostek.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej, wykazywane są przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia przeprowadzenia transakcji.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej wykazywane są przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w czasie ustalania wartości godziwej.

Dodatnie i ujemne różnice kursowe wynikające z rozliczania transakcji w walutach obcych oraz z przeliczenia aktywów i zobowiązań pieniężnych według kursów wymiany walut na koniec roku wykazuje się w rachunku zysków i strat.

### **Koszt odsetek**

Koszty finansowania zewnętrznego są to koszty odsetek i inne koszty poniesione przez Spółkę w związku z pożyczaniem funduszy. Są to np.:

- odsetki z tytułu kredytów i pożyczek,
- amortyzacja dyskonta lub premii związanych z kredytami i pożyczkami,
- koszty związane z zawarciem kredytów i pożyczek,
- koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego,
- różnice kursowe związane z kredytami i pożyczkami w walutach obcych, w stopniu w jakim uznawane są za korektę odsetek.

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w Spółce zgodnie z podejściem wzorcowym wynikającym z MSR 23, polegającym na ujmowaniu kosztów finansowania zewnętrznego jako kosztów okresu, w którym je poniesiono.

Zaktualizowany standard, wydany w marcu 2007 r. i wchodzący w życie 01.01.2009 wyeliminował możliwość korzystania z opisanego wyżej modelu kosztowego. Począwszy od 01.01.2009 Spółka stosuje model oparty na kapitalizacji, tj. koszty kredytu dające się bezpośrednio powiązać z nabyciem lub wytworzeniem danego kwalifikującego się składnika aktywów będą kapitalizowane jako część kosztu tego składnika, lecz tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że koszty te przyniosą w rezultacie przyszłe korzyści ekonomiczne i można je wiarygodnie wycenić. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego niespełniające warunków pozwalających na kapitalizację zaliczać się będzie w ciężar kosztów w momencie ich poniesienia.

### **Świadczenia pracownicze**

W Spółce definicję świadczeń pracowniczych spełniają:

- wynagrodzenie za pracę wraz z obowiązkowymi narzutami,
- urlopy wypoczynkowe,
- płatne zwolnienia chorobowe,
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

Wynagrodzenia za pracę z narzutami Spółka uznaje za koszt okresu, w którym pracownik świadczy wynagradzaną pracę.

Płatne zwolnienia chorobowe Spółka zalicza do niekumulowanych płatnych nieobecności. Koszty tego rodzaju Spółka ujmuje z chwilą wystąpienia nieobecności.

Urlopy wypoczynkowe stanowią krótkoterminową płatną nieobecność.

Prawo do otrzymania odprawy emerytalnej Spółka uznaje za program określonych świadczeń. Spółka na dzień bilansowy dokonuje wyceny świadczeń pracowniczych metodą uproszczoną opartą na metodzie prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Na informacje dotyczące programu świadczeń pracowniczych składały się:

- dane o strukturze zatrudnionych pracowników wg wieku, płci, stażu pracy i obowiązującego Układu Zbiorowego;
- informacje na temat wysokości wypłaconych świadczeń emerytalnych i rentowych

Wyczenia polegają na wyznaczeniu obecnej (zdyskontowanej) wartości odprawy emerytalnej, do której pracownik nabył prawo wg stanu na dzień kalkulacji proporcjonalnie do ilorazu stażu pracownika w momencie kalkulacji w stosunku do stażu w momencie wypłaty nagrody lub świadczenia. Uwzględnia się przy tym, że średnie wynagrodzenie będą się zmieniać w czasie wg określonych założeń.

Spółka stosuje metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych, aby ustalić wartość bieżącą swoich zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz związanych z nimi kosztów bieżącego zatrudnienia – oraz tam gdzie ma to zastosowanie – kosztów przeszłego zatrudnienia.

Zgodnie z metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych, każdy okres wykonywania pracy jest postrzegany jako powodujący powstanie dodatkowej jednostki uprawnień do świadczeń i każda jednostka uprawnień do świadczeń wyliczana jest oddzielnie przed wejściem w skład ostatecznego zobowiązania.

Jednostka dyskontuje całość swojego zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia, nawet jeśli część tego zobowiązania należna jest w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

### **Przyporządkowanie świadczeń do poszczególnych okresów zatrudnienia**

Ustalając wartość bieżącą zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz związanych z nimi kosztów bieżącego zatrudnienia oraz, tam gdzie ma to zastosowanie, kosztów przeszłego zatrudnienia, Spółka przyporządkowuje świadczenia do poszczególnych okresów zatrudnienia zgodnie ze wzorem przyjętym w programie świadczeń. Jeśli jednak praca w latach późniejszych prowadzić będzie do istotnie wyższego poziomu świadczeń niż w latach wcześniejszych, jednostka przyporządkowuje świadczenia metodą liniową począwszy od dnia, gdy praca wykonywana przez pracownika uprawniła go do świadczeń w ramach programu świadczeń do dnia, począwszy od którego dalsza praca wykonywana przez pracownika nie będzie prowadziła do powstania istotnej kwoty dodatkowych świadczeń w ramach programu, poza kwotą wynikającą ze wzrostu wynagrodzeń.

### **Program motywacyjny**

W przypadku transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych, jednostka wycenia otrzymane dobra i usługi i odpowiadający im wzrost w kapitale własnym. Wartość otrzymanych dóbr i usług jednostka określa w sposób pośredni poprzez odniesienie

do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa jest ustalana na dzień przyznania. Jeżeli dobra i usługi otrzymane w ramach transakcji płatności w formie akcji nie kwalifikują się do ujęcia jako aktywa, jednostka ujmuje je jako koszt.

### **Podatki**

Spółka księguje skutki podatkowe transakcji w taki sam sposób, w jaki księguje same transakcje lub inne zdarzenia. Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Bieżący podatek za bieżący i poprzednie okresy ujmuje się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony. Korzyści płynące ze straty podatkowej, która może być pokryta z bieżącego podatku za poprzednie okresy, ujmuje się jako należność.

Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

### **Rezerwa na podatek odroczony**

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest wykazywana w pełnej kwocie i wyliczana metodą zobowiązań, w oparciu o przejściowe różnice pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

### **Aktywa z tytułu podatku dochodowego**

W odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych ujmuje się składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązują prawnie lub obowiązują faktycznie na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie dyskontuje się.

Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitały własne.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat aktywów z tytułu podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do użytkowania innym podmiotom na podstawie umowy najmu oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Koszty poniesione w terminie późniejszym ujmuje się w wartości bilansowej składnika aktywów lub wykazuje jako oddzielny składnik aktywów tylko wówczas, gdy prawdopodobne jest, że Spółka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane z tym składnikiem aktywów, a cenę nabycia danej pozycji można zmierzyć w sposób wiarygodny.

Wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat okresu obrotowego, w którym zostały poniesione.

Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w miesiącu następnym od momentu rozpoczęcia ich użytkowania.

Dla każdego nowego przyjmowanego na stan środka trwałego służby techniczne mają obowiązek, jeśli jest to możliwe, wydzielić istotną część składową i określić sposób amortyzacji.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nieokreślonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

### Początkowa wycena

Spółka dokonała wyceny środków trwałych według wartości rynkowej określonej przez rzeczoznawcę na 31.12.2005 w zakresie maszyn i urządzeń przeznaczonych do produkcji. Na podstawie tej wyceny określony został zakładany koszt rzeczowych aktywów trwałych na dzień przejścia na MSR/MSSF, tj. 01.01.2004 roku. Na dzień przejścia na MSR/MSSF oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka dokonała weryfikacji stawek amortyzacyjnych. Przedmiotem przeglądu jest przyjęta metoda amortyzacji oraz ustalenie czy okres amortyzacji jest zgodny z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez środek trwały.

Spółka nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od gruntów oraz prawa wieczystego użytkowania

### Wycena po początkowym ujęciu

Do wyceny rzeczowych aktywów trwałych została przyjęta metoda kosztu historycznego, poza aktywami trwałymi takimi jak grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz budynki, lokale i budowle (nieruchomości) dla których został przyjęty model wyceny według wartości przeszacowanej. Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane według modelu kosztu historycznego są po początkowym ujęciu wykazywane według kosztu pomniejszonego o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz ich amortyzacja, wyceniane według wartości podlegają przeszacowaniu do wartości rynkowej na każdy dzień bilansowy, na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy. Jeżeli wartość godziwa przeszacowywanego składnika aktywów na dzień bilansowy nie różni się w sposób istotny od jego wartości bilansowej, dokonywanie przeszacowania na każdy dzień bilansowy nie jest konieczne. Przeszacowania przeprowadza się jednak na tyle regularnie, aby wartość bilansowa nie różniła się w sposób istotny od wartości, która zostałaby ustalona przy zastosowaniu wartości godziwej na dzień bilansowy.

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzuje się metodą liniową, przy zastosowaniu następujących okresów:

| Tytuł      |  | Stopa amortyzacji rocznej |
|------------|--|---------------------------|
| grupa -    | grunty i prawo wieczystego użytkowania | -                         |
| grupa I    | budynki i lokale                       | 2,5%                      |
| grupa II   | obiekty inżynierii lądowej i wodnej    | 4%-4,5%                   |
| grupa III  | kotły i maszyny energetyczne           | 5% - 7%                   |
| grupa IV   | maszyny i urządzenia ogólne            | 4%-60%                    |
| grupa V    | maszyny i urządzenia specjalne         | 10%-20%                   |
| grupa VI   | urządzenia techniczne                  | 4%-10%                    |
| grupa VII  | środki transportu                      | 7%-33%                    |
| grupa VIII | narzędzia, przyrządy, wyposażenie      | 3%-50%                    |

Amortyzacja rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym oddano do użytkowania dany składnik aktywów.

Spółka przy określeniu wartości danego składnika aktywów podlegającej amortyzacji nie uwzględnia wartości końcowej. Wartość końcowa maszyn i urządzeń przeznaczonych do produkcji zgodnie z opinią służb technicznych jest nieznacząca i w związku z tym nieistotna.

### **Wartości niematerialne**

Składnik wartości niematerialnych Spółka ujmuje tylko wtedy, gdy:

- jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz
- można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Składnik wartości niematerialnych początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne podlegają amortyzacji. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących okresów:

| Tytuł                      | Stopa amortyzacji rocznej |
|----------------------------|---------------------------|
| oprogramowanie komputerowe | 33%                       |
| koszty prac rozwojowych    | 20%                       |
| pozostałe prawa majątkowe  | 33%                       |

Na wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej niższej niż 3,5 tys. zł, Spółka dokonuje jednorazowego odpisu amortyzacyjnego w miesiącu oddania ich do użytkowania.

### Patenty i znaki towarowe

Patenty i znaki towarowe ujmowane są w bilansie w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności.

### Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Dla potrzeb oceny utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, dla którego występują możliwe do zidentyfikowania przepływy pieniężne.

W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej.

Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

### Zapasy

Zapasy wycenia się w cenie zakupu, lub koszcie wytworzenia nie wyższej od ceny sprzedaży netto.



Na koszt wytworzenia zapasów robót w toku i wyrobów gotowych składają się koszty związane bezpośrednio z jednostką produkcji, takie jak robocizna bezpośrednia oraz systematycznie rozłożone, stałe i zmienne pośrednie koszty produkcji, poniesione przy przetwarzaniu materiałów w wyroby gotowe.

W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansową tych zapasów ujmuje się jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody.

Spółka stosuje do wyceny zapasów materiałów ceny zakupu. Koszty transportu oraz pozostałe koszty związane z zakupem materiałów rozliczane są na poszczególne zlecenia. Rozchody materiałów, są wyceniane przy wykorzystaniu metody FIFO.

Produkty w toku wyceniane są w rzeczywistym koszcie wytworzenia.

Produkty gotowe ewidencjonuje się w stałej cenie ewidencyjnej, natomiast wycenia się w rzeczywistym koszcie wytworzenia korygując za pomocą odchyleń różnicę między ceną ewidencyjną a kosztem wytworzenia

Na dzień bilansowy dokonuje się porównania kosztu wytworzenia wyrobów gotowych z cenami sprzedaży netto.

Zaliczki na dostawy – ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

### **Odpisy aktualizujące wartość zapasów**

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

Odpisy tworzy się zgodnie z decyzją Zarządu na wniosek Komisji powołanej przez Zarząd w celu weryfikacji przydatności zapasów i określenia stopnia utraty wartości użytkowej

### **Instrumenty finansowe**

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Spółki w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy.

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Zgodnie z MSR nr 39, Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

- a) **aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat** – składniki aktywów lub zobowiązań finansowych, które zostały nabyte lub powstały głównie po to, by generować zysk uzyskiwany dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny lub marży maklerskiej,
- b) **aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności** – aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które spółka zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych przez jednostki i wierzytelności własnych,
- c) **aktywa finansowe dostępne do sprzedaży** - to aktywa finansowe nie będące pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami utrzymywanymi do terminu zapadalności, a także nie będące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu,

- d) **pożyczki i należności** – aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku,
- e) **zobowiązania finansowe inne niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy** – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej zobowiązania finansowe, które nie zostały zaklasyfikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Spółka wycenia w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Spółka nie włącza kosztów transakcji do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych. Różnice z przeszacowania oraz osiągnięte przychody lub poniesione straty, stosownie do kwalifikacji instrumentu finansowego, wpływają odpowiednio na wynik finansowy (zobowiązania) lub kapitał z aktualizacji wyceny.

#### **Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy**

Spółka wycenia według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- pożyczki udzielone i należności własne oraz
- zobowiązania finansowe inne niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wycena może odbywać się także:

- w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekt dyskonta nie jest znaczący,
- w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności/ wymagalności,
- według wartości godziwej: aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, nie będących częścią zabezpieczeń ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

#### **Aktywa finansowe stanowiące instrumenty kapitałowe**

Instrument kapitałowy jest to każda umowa, która stwierdza prawo do rezydualnego udziału w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań.

Instrumenty kapitałowe stanowiące inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmuje się w cenie nabycia.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wycenia się w wartości godziwej.

Po początkowym ujęciu nie zrealizowane zyski i straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów kapitałowych zaliczanych do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży lub utraty wartości instrumentów kapitałowych

klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, skumulowane korekty wartości godziwej ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona wycenia się według kosztu.

## **Zabezpieczenia**

### Instrumenty pochodne

Spółka wykorzystuje kontrakty terminowe forward jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu sprzedaży w walutach obcych (głównie EUR). Instrumenty pochodne Spółka ujmuje w wartości godziwej na pierwszy dzień bilansowy następujący po dniu zawarcia kontraktu zabezpieczającego i przeszacowuje na każdy kolejny dzień bilansowy. Efektywna część zmiany wartości godziwej zabezpieczeń ujmowana jest zgodnie z MSR 39, tj.

- w rezerwie na zabezpieczenia, w kapitałach własnych - aż do momentu realizacji transakcji planowanej sprzedaży (etap zabezpieczeń przepływów pieniężnych)
- bezpośrednio w wyniku finansowym – po dniu ujęcia sprzedaży, aż do dnia rozliczenia powiązania zabezpieczającego (etap zabezpieczeń wartości godziwej)

Część nieefektywna zmiany wartości godziwej zabezpieczeń oraz wartość czasowa instrumentu odnoszona jest do rachunku zysków i strat.

Aktywa (dodatnia wartość godziwa instrumentów zabezpieczających) lub zobowiązania (ujemna wartość godziwa instrumentów zabezpieczających) ujmowane są w podziale na krótko- i długoterminowe. Część długoterminowa ujmowana jest jeśli okres pozostały do zapadalności kontraktu przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego i nie przewiduje się, że zostanie rozliczony wcześniej.

### Rachunkowość zabezpieczeń

Zgodnie z zatwierdzoną przez Zarząd Polityką Zarządzania Ryzykiem Finansowym Spółka wykorzystuje kontrakty forward jako zabezpieczenie przed ryzykiem kursowym planowanych transakcji sprzedaży w walutach obcych, głównie w EURO. Ten rodzaj zabezpieczeń definiowany jest jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych do dnia realizacji przychodu z tytułu sprzedaży w wyniku finansowym oraz jako zabezpieczenie wartości godziwej, po dniu powstania należności z tytułu sprzedaży.

Rozpoczęcie powiązania zabezpieczającego udokumentowane jest w dokumencie ustanawiającym powiązanie zabezpieczające, osobnym dla każdego zabezpieczanego kontraktu na sprzedaż produktów. Ponadto Spółka regularnie testuje efektywność wyznaczonych zabezpieczeń, a wyniki testów rejestruje.

Przypadki, w których Spółka przestaje stosować rachunkowość zabezpieczeń:

- decyzja o rozwiązaniu powiązania,
- instrument zabezpieczający wygasa
- instrument zabezpieczający zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany
- instrument zabezpieczający przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń

W takiej sytuacji Spółka ujmuje skumulowane wcześniej zyski lub straty w kapitałach własnych do momentu realizacji przychodów ze sprzedaży, a następnie przenosi je na wynik finansowy

W sytuacji, gdy realizacja pozycji planowanej objętej zabezpieczeniem przestaje być wysoce prawdopodobna Spółka odnosi skumulowane wcześniej zyski lub straty do rachunku zysków i strat, jako nieefektywne zabezpieczenie.

Zmiany rezerwy na zabezpieczenia i odroczonego podatku z nią związanego prezentowane są w zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz w rachunku zysków i strat, w części dotyczącej dochodów całkowitych.

### **Kapitał własny**

Kapitał akcyjny zwykły wykazuje się w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie ze statutem i zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym (KRS).

### **Kredyty bankowe**

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty bezpośrednie pozyskania środków.

Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Na dzień bilansowy kredyty i pożyczki wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), natomiast różnice pomiędzy wpływami z transakcji (pomniejszonymi o koszty transakcji) a wartością wykupu wykazuje się w rachunku zysków i strat przez okres trwania umowy pożyczki, metodą efektywnej stopy procentowej.

Kredyty krótkoterminowe, dla których termin spłaty przypada w jednej transzy po roku od momentu jego wykorzystania spółki wyceniają w kwocie wymagającej zapłaty.

### **Zamienne instrumenty dłużne**

Zamienne instrumenty dłużne to złożone instrumenty finansowe zawierające w sobie zarówno element zobowiązaniowy jak i element kapitałowy. W momencie emisji, wartość godziwa części zobowiązaniowej ustalana jest przy użyciu rynkowej stopy procentowej obowiązującej dla podobnych zobowiązań nieposiadających opcji zamiany na akcje. Różnica pomiędzy kwotą środków uzyskanych z emisji zamiennego instrumentu dłużnego i wartością godziwą elementu zobowiązaniowego, reprezentująca wbudowaną opcję zamiany zobowiązania na udział w kapitale spółek, ujmowana jest w kapitałach.

Koszty emisji rozdzielane są pomiędzy elementy zobowiązaniowy i kapitałowy zamiennego instrumentu dłużnego, proporcjonalnie do ich wartości na dzień emisji. Koszty dotyczące części kapitałowej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach.

Koszty odsetek dotyczące elementu zobowiązaniowego wyliczane są dla kwoty elementu zobowiązaniowego przy zastosowaniu rynkowej stopy procentowej obowiązującej dla podobnych zobowiązań nieposiadających opcji zamiany na akcje. Różnica pomiędzy tak wyliczonym kosztem odsetek a kwotą odsetek faktycznie zapłaconych, zwiększa wartość księgową zamiennego instrumentu dłużnego.

### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty.

### **Instrumenty kapitałowe**

Instrumenty kapitałowe emitowane przez spółkę ujmowane są w wartości ujmowanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

## Rezerwy

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Spółka tworzy rezerwy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy), wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że spełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tworzona w związku z występowaniem dodatnich różnic pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową,
- rezerwy na świadczenia pracownicze,
- pozostałe rezerwy.

Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne.

## Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych.

Spółka na dzień bilansowy prezentuje aktywa i pasywa oraz przychody ze sprzedaży z uwzględnieniem pozycji związanych z podmiotami powiązanymi zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Podmiot uznaje się za powiązany bezpośrednio z jednostką, jeżeli:

- a) podmiot bezpośrednio lub poprzez jednego lub więcej pośredników:
  - sprawuje kontrolę nad jednostką lub podlega kontroli przez tę sama jednostkę (dotyczy jednostek dominujących, jednostek zależnych i jednostek zależnych w ramach tej samej grupy kapitałowej),
  - posiada udziały w jednostce dające mu możliwość znaczącego wpływania na jednostkę lub,
  - sprawuje współkontrolę nad jednostką.
- b) podmiot jest jednostką stowarzyszoną,
- c) podmiot jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym jednostka jest współnikiem,
- d) podmiot jest członkiem kluczowego personelu kierowniczego jednostki lub jednostki dominującej,
- e) podmiot jest bliskim członkiem rodziny osoby, o której mowa w punkcie a) albo d),
- f) podmiot jest jednostką kontrolowaną, współkontrolowaną bądź jednostką, na którą znacząco wpływa lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio, osoba, o której mowa w punktach d) lub e) lub
- g) podmiot jest programem świadczeń po okresie zatrudnienia skierowanym do pracowników jednostki lub do innej dowolnej jednostki będącej podmiotem powiązanym w stosunku do tej jednostki.

Związki pomiędzy jednostkami dominującymi a ich jednostkami zależnymi ujawnia się niezależnie od faktu, czy pomiędzy podmiotami powiązanymi miały miejsce transakcje.

Jeśli pomiędzy podmiotami powiązanymi miały miejsce transakcje, Spółka ujawnia informacje dotyczące istoty związku pomiędzy podmiotami powiązanymi.

Spółka w zakresie identyfikacji podmiotów powiązanych prezentuje jednostki, dla których jednostka dominująca jest akcjonariuszem/udziałowcem oraz podmioty, od których jednostka dominująca jest zależna zarówno w sposób pośredni jak i bezpośredni. Spółka za podmioty powiązane uznaje również Członków Zarządu oraz członków ich rodzin.

---

**Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków**

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Do najczęściej występujących szacunków zaliczane są: okres amortyzacyjny, rezerwy, odpisy aktualizujące, przychody z umów o usługę budowlaną, aktywa na odroczony podatek dochodowy.

Zmiany szacunku poszczególnego składnika sprawozdania finansowego uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty netto w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunku, jeśli dotyczy tego okresu lub w okresie, w którym ma miejsce zmiana i w przyszłych okresach, jeżeli dotyczy wszystkich tych okresów. Skutki zmiany szacunku w celu uzyskania porównywalności danych prezentuje się przy zachowaniu kryteriów klasyfikacyjnych zastosowanych w latach poprzednich, tzn. ujmuje w tej samej pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów, w której sklasyfikowano wcześniej wartość szacunku.

## Bilans

| AKTYWA   | Noty | 31.12.2009     | 31.12.2008     |
|--|------|----------------|----------------|
| <i>Aktywa trwałe</i>   |      |                |                |
| Wartość firmy  | 4    |                |                |
| Wartości niematerialne                                       | 5    | 4 990          | 435            |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 6    | 86 629         | 85 661         |
| Nieruchomości inwestycyjne                                   | 8    |                |                |
| Inwestycje w jednostkach zależnych                           | 3    | 113            |                |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                     | 3    |                |                |
| Należności i pożyczki  | 9    | 5 627          |                |
| Pochodne instrumenty finansowe                               | 9    | 135            |                |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                    | 9    |                |                |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                    | 19   |                |                |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku Dochodowego              | 10   | 3 439          | 1 953          |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |      | <b>100 933</b> | <b>88 050</b>  |
| <i>Aktywa obrotowe</i>                                       |      |                |                |
| Zapasy   | 11   | 8 973          | 5 866          |
| Należności z tytułu umów o usługę budowlaną                  | 20   | 19 477         | 35 414         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Należności | 12   | 16 396         | 18 163         |
| Należności z tytułu bieżącego podatku Dochodowego            |      | 1 422          | 565            |
| Pożyczki   | 9    | 37             | 18             |
| Pochodne instrumenty finansowe                               | 9    | 986            |                |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                   | 9    |                |                |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                   | 19   | 128            | 98             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 13   | 13 892         | 16 252         |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży        | 14   |                |                |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |      | <b>61 311</b>  | <b>76 376</b>  |
| <b>Aktywa razem</b>  |      | <b>162 244</b> | <b>164 426</b> |

**BILANS (CD.)**

| <b>PASYWA</b>  | <b>Noty</b> | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kapitał własny</b>  |             |                   |                   |
| <i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i> |             |                   |                   |
| Kapitał podstawowy   | 15          | 10 423            | 10 423            |
| Akcje własne (-)   | 15          |                   |                   |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej               | 15          | 38 988            | 38 988            |
| Pozostałe kapitały   | 15          | 410               | 158               |
| Zyski zatrzymane:  |             | 45 007            | 43 780            |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych  |             | 43 780            | 22 115            |
| - zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej  |             | 1 228             | 21 664            |
| <b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>  |             | <b>94 828</b>     | <b>93 349</b>     |
| Udziały mniejszości  | 15          |                   |                   |
| <b>Kapitał własny</b>  |             | <b>94 828</b>     | <b>93 349</b>     |
| <b>Zobowiązania</b>  |             |                   |                   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                       |             |                   |                   |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                               | 9           | 4 033             | 4 406             |
| Leasing finansowy  | 7           | 10 739            | 11 782            |
| Pochodne instrumenty finansowe   | 9           | 4                 |                   |
| Pozostałe zobowiązania   | 18          |                   |                   |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                         | 10          | 10 562            | 10 142            |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                  | 16          | 188               | 208               |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe   | 17          |                   |                   |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                | 19          |                   |                   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                       |             | <b>25 525</b>     | <b>26 538</b>     |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                      |             |                   |                   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania         | 18          | 19 319            | 10 058            |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                      |             | 1 353             | 1 353             |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                               | 9           | 16 131            | 16 374            |
| Leasing finansowy  | 7           | 2 474             | 2 341             |
| Pochodne instrumenty finansowe   | 9           | 12                | 11 699            |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                  | 16          | 1 981             | 2 570             |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe  | 17          | 535               | 89                |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                               | 19          | 85                | 56                |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży             | 14          |                   |                   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                      |             | <b>41 890</b>     | <b>44 539</b>     |
| <b>Zobowiązania razem</b>  |             | <b>67 415</b>     | <b>71 077</b>     |
| <b>Pasywa razem</b>  |             | <b>162 244</b>    | <b>164 426</b>    |



**Rachunek zysków i strat**

|  | Noty     | od 01.01 do<br>31.12.2009 | od 01.01 do<br>31.12.2008 |
|--|----------|---------------------------|---------------------------|
| <i>Działalność kontynuowana</i>  |          |                           |                           |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>  | <b>1</b> | 60 710                    | 93 296                    |
| Przychody ze sprzedaży produktów   |          | 60 110                    | 90 932                    |
| Przychody ze sprzedaży usług   |          |                           |                           |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                                |          | 600                       | 2 364                     |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>  |          | 48 406                    | 65 164                    |
| Koszt sprzedanych produktów  |          | 47 818                    | 63 080                    |
| Koszt sprzedanych usług  |          |                           |                           |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów                                     |          | 587                       | 2 084                     |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                   |          | 12 304                    | 28 132                    |
| Koszty sprzedaży   |          |                           |                           |
| Koszty ogólnego zarządu  |          | 8 378                     | 8 644                     |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 21       | 11 102                    | 1 939                     |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 21       | 10 831                    | 1 674                     |
| Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)                       |          |                           |                           |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                            |          | 4 198                     | 19 753                    |
| Przychody finansowe  | 22       | 1 413                     | 20 369                    |
| Koszty finansowe   | 22       | 5 509                     | 15 813                    |
| Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-) | 3        |                           |                           |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                  |          | <b>102</b>                | <b>24 308</b>             |
| Podatek dochodowy  | 23       | -1 126                    | 2 643                     |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                    |          | <b>1 228</b>              | <b>21 664</b>             |
| <i>Działalność zaniechana</i>  |          |                           |                           |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej                             | 14       |                           |                           |
| <b>Zysk (strata) netto</b>   |          | <b>1 228</b>              | <b>21 664</b>             |
| <b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>                                   |          |                           |                           |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego                                     |          | 1 228                     | 21 664                    |
| - akcjonariuszom mniejszościowym   |          |                           |                           |

**Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (PLN)**

|   | Noty | od 01.01 do<br>31.12.2009 | od 01.01 do<br>31.12.2008 |
|---|------|---------------------------|---------------------------|
| <i>z działalności kontynuowanej</i>               |      |                           |                           |
|   | 24   |                           |                           |
| - podstawowy                                      |      | 0,03                      | 0,52                      |
| - rozwodniony                                     |      | 0,03                      | 0,52                      |
| <i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i> |      |                           |                           |
|   | 24   |                           |                           |
| - podstawowy                                      |      | 0,03                      | 0,52                      |
| - rozwodniony                                     |      | 0,03                      | 0,52                      |

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

|  | Noty | od 01.01 do<br>31.12.2009 | od 01.01 do<br>31.12.2008 |
|--|------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b>   |      | 1 228                     | 21 664                    |
| <i>Inne całkowite dochody</i>  |      |                           |                           |
| Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych   | 6    |                           |                           |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:  | 9    |                           |                           |
| - dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych                    |      |                           |                           |
| - kwoty przeniesione do wyniku finansowego   |      |                           |                           |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:                           | 9    |                           |                           |
| - dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych                    |      | 312                       |                           |
| - kwoty przeniesione do wyniku finansowego   |      |                           |                           |
| - kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji Zabezpieczanych                         |      |                           |                           |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą                           |      |                           |                           |
| Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego –sprzedaż jednostek zagranicznych |      |                           |                           |
| Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności    |      |                           |                           |
| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych            | 10   | 60                        |                           |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu  |      | 252                       |                           |
| <b>Całkowite dochody</b>   |      | <b>1 479</b>              | <b>21 664</b>             |
| <b>Całkowite dochody przypadające:</b>   |      |                           |                           |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego   |      | 1 479                     | 21 664                    |
| - akcjonariuszom mniejszościowym   |      |                           |                           |

## Zestawienie zmian w kapitale własnym

|  | Noty | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej |                  |   |                    |                  | Kapitał własny razem |
|--|------|---|------------------|---|--------------------|------------------|----------------------|
|  |      | Kapitał podstawowy  | Akcje własne (-) | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane |                      |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2009 roku</b>  |      | <b>10 423</b>   |                  | <b>38 988</b>   | <b>158</b>         | <b>43 780</b>    | <b>93 349</b>        |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości  |      |   |                  |   |                    |                  |                      |
| Korekta błędu podstawowego   |      |   |                  |   |                    |                  |                      |
| <b>Saldo po zmianach</b>   |      | <b>10 423</b>   |                  | <b>38 988</b>   | <b>158</b>         | <b>43 780</b>    | <b>93 349</b>        |
| Emisja akcji   |      |   |                  |   |                    |                  |                      |
| Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)            |      |   |                  |   |                    |                  |                      |
| Wycena opcji (program płatności akcjami)   |      |   |                  |   |                    |                  |                      |
| Dywidendy  |      |   |                  |   |                    |                  |                      |
| Przekazanie wyniku finansowego na kapitał  |      |   |                  |   |                    |                  |                      |
| Razem transakcje z właścicielami   |      |   |                  |   |                    |                  |                      |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku                                  |      |   |                  |   |                    | 1 228            | 1 228                |
| <b>Inne całkowite dochody:</b>   |      |   |                  |   |                    |                  |                      |
| Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2009 Roku                      | 15   |   |                  |   | 312                |                  | 312                  |
| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych        | 15   |   |                  |   | -60                |                  | -60                  |
| Razem całkowite dochody  |      |   |                  |   | 252                | 1 228            | 1 479                |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych) |      |   |                  |   |                    |                  |                      |
| <b>Saldo na dzień 31.12.2009 roku</b>  |      | <b>10 423</b>   |                  | <b>38 988</b>   | <b>410</b>         | <b>45 007</b>    | <b>94 828</b>        |

## Zestawienie zmian w kapitale własnym (CD.)

|  | Noty | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej |                  |   |                    |                  | Kapitał własny razem |
|--|------|---|------------------|---|--------------------|------------------|----------------------|
|  |      | Kapitał podstawowy  | Akcje własne (-) | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane |                      |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2008 roku</b>  |      | <b>10 423</b>   |                  | <b>38 988</b>   |                    | <b>22 392</b>    | <b>71 803</b>        |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości  |      |   |                  |   |                    | -277             | -277                 |
| Korekta błęd podstawowego  |      |   |                  |   |                    |                  |                      |
| <b>Saldo po zmianach</b>   |      | <b>10 423</b>   |                  | <b>38 988</b>   |                    | <b>22 115</b>    | <b>71 526</b>        |
| Emisja akcji   |      |   |                  |   |                    |                  |                      |
| Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)            |      |   |                  |   |                    |                  |                      |
| Wycena opcji (program płatności akcjami)   |      |   |                  |   | 158                |                  | 158                  |
| Dywidendy  |      |   |                  |   |                    |                  |                      |
| Przekazanie wyniku finansowego na kapitał  |      |   |                  |   |                    |                  |                      |
| Razem transakcje z właścicielami   |      |   |                  |   | 158                |                  | 158                  |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku                                  |      |   |                  |   |                    | 21 664           | 21 664               |
| <b>Inne całkowite dochody:</b>   |      |   |                  |   |                    |                  |                      |
| Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2008 Roku                      | 15   |   |                  |   |                    |                  |                      |
| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych        | 15   |   |                  |   |                    |                  |                      |
| Razem całkowite dochody  |      |   |                  |   |                    |                  |                      |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych) |      |   |                  |   |                    |                  |                      |
| <b>Saldo na dzień 31.12.2008 roku</b>  |      | <b>10 423</b>   |                  | <b>38 988</b>   | <b>158</b>         | <b>43 780</b>    | <b>93 349</b>        |

## Rachunek przepływów pieniężnych

|   | Noty | od 01.01 do<br>31.12.2009 | od 01.01 do<br>31.12.2008 |
|---|------|---------------------------|---------------------------|
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>   |      |                           |                           |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                         |      | <b>102</b>                | <b>24 308</b>             |
| Korekty   | 25   | 5 083                     | -9 339                    |
| Zmiany w kapitale obrotowym                                       | 25   | 12 271                    | -8 911                    |
| Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych            |      |                           |                           |
| Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej                      |      |                           |                           |
| Zapłacony podatek dochodowy                                       |      | - 1 017                   | - 1 555                   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>          |      | <b>16 439</b>             | <b>4 503</b>              |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i> |      |                           |                           |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych                       |      | -4 786                    | -220                      |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych                      |      |                           |                           |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych                    |      | -4 715                    | -6 053                    |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                   |      | 23                        | 961                       |
| Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych                   |      |                           |                           |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych                  |      |                           |                           |
| Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych                      | 2    | -113                      |                           |
| Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych                     | 2    |                           |                           |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych                             |      |                           |                           |
| Pożyczki udzielone  |      | -5 653                    |                           |
| Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych                |      |                           |                           |
| Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych               |      |                           |                           |
| Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych                            |      |                           |                           |
| Otrzymane odsetki   | 22   |                           |                           |
| Otrzymane dywidendy   | 22   |                           |                           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>        |      | <b>-15 243</b>            | <b>-5 313</b>             |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>    |      |                           |                           |
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji                                |      |                           |                           |
| Nabycie akcji własnych  |      |                           |                           |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych            |      |                           |                           |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                             |      |                           |                           |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                  |      | 5 310                     | 1 771                     |
| Spłaty kredytów i pożyczek  |      | -5 918                    | -697                      |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                   |      | -1 299                    | -1 625                    |
| Odsetki zapłacone   | 22   | -1 647                    | -1 761                    |
| Dywidendy wypłacone   | 24   |                           |                           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>           |      | <b>-3 555</b>             | <b>-2 313</b>             |
| <b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>  |      | <b>-2 360</b>             | <b>-3 123</b>             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu             |      | 16 252                    | 19 375                    |
| Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych                            |      |                           |                           |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>        |      | <b>13 892</b>             | <b>16 252</b>             |

## Informacje dodatkowe i noty objaśniające

### Nota 1 – Segmenty operacyjne

MAKRUM S.A. identyfikuje segmenty sprawozdawcze w oparciu o produkty i usługi z tytułu, których segment sprawozdawczy osiąga przychody. Identyfikacja segmentów odbywa się przy zastosowaniu 10 % progu ilościowego, tj. wtedy gdy przychody segmentu stanowią więcej niż 10 % przychodów Spółki ogółem. Segmenty nie osiągające wymaganego progu, o których zdaniem Kierownictwa, informacja mogłaby być przydatna czytelnikom sprawozdań finansowych, mogą zostać uznane za segmenty sprawozdawcze.

Spółka ujawnia zyski i straty segmentu operacyjnego na poziomie zysku (straty) brutto ze sprzedaży.

Dane bilansowe Spółka prezentuje w zakresie w jakim informacje te przedstawiane są organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych, tzn:

- należności krótkoterminowe od klientów,
- kwoty należne od klientów w oparciu o MSR 11 prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych.

Zasady rachunkowości są wspólne dla wszystkich segmentów i opisane zostały w punkcie pt. Stosowane zasady rachunkowości.

Spółka ujawnia przychody od klientów zewnętrznych w podziale na kraje.

Jeżeli przychody z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem są równe lub większe niż 10 % łącznych przychodów, jednostka ujawnia ten fakt. Jednostka nie ujawnia jednak tożsamości klientów oraz kwot przychodów przypisanych do poszczególnych segmentów.

Działalność Spółki koncentruje się w 2 zakładach:

- w Bydgoszczy – przychody uzyskiwane ze wszystkich segmentów
- w Szczecinie - przychody uzyskiwane z produkcji dla przemysłu okrętowego oraz najmu.

### Przychody i wyniki segmentów:

| <b>31.12.2009</b>   |                                     |                                    |                                  |       |        |
|---|-------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|-------|--------|
| udział segmentu w przychodach ogółem                                  | 48,12%                              | 40,68%                             | 9,93%                            | 1,27% |        |
|   | produkcja dla przemysłu maszynowego | produkcja dla przemysłu okrętowego | najem ruchomości i nieruchomości | inne  | razem  |
| sprzedaż na zewnątrz  | 29 215                              | 24 699                             | 6 028                            | 767   | 60 710 |
| koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów/usług                           | 24 185                              | 17 647                             | 5 938                            | 636   | 48 406 |
| wynik brutto segmentu ze sprzedaży                                    | 5 030                               | 7 052                              | 90                               | 132   | 12 304 |
| <b>AKTYWA:</b>  |                                     |                                    |                                  |       |        |
| Należności krótkoterminowe [z tytułu dostaw i usług]                  | 8 513                               | 1 740                              | 700                              | 2 469 | 13 422 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (umowy o usługę budowlaną) | 6 278                               | 13 199                             | -                                | -     | 19 477 |

| <b>31.12.2008</b>                    |                                     |                                    |                                  |       |       |
|--------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|-------|-------|
| udział segmentu w przychodach ogółem | 29,46%                              | 59,60%                             | 8,38%                            | 2,56% |       |
|                                      | produkcja dla przemysłu maszynowego | produkcja dla przemysłu okrętowego | najem ruchomości i nieruchomości | inne  | razem |
|                                      |                                     |                                    |                                  |       |       |

|  |        |        |       |       |        |
|--|--------|--------|-------|-------|--------|
| sprzedaż na zewnątrz                                 | 27 489 | 55 605 | 7 822 | 2 381 | 93 296 |
| koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów/usług          | 17 149 | 39 215 | 6 603 | 2 198 | 65 164 |
| wynik brutto segmentu ze sprzedaży                   | 10 340 | 16 390 | 1 219 | 182   | 28 132 |
| <b>AKTYWA</b>  |        |        |       |       |        |
| Należności krótkoterminowe [z tytułu dostaw i usług] | 2 747  | 7 457  | 1 980 | 2 375 | 14 559 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe           | 6 358  | 29 056 | 0     | 0     | 35 414 |

### Przychody w układzie geograficznym:

|                                      |        |          |        |         |       |        |
|--------------------------------------|--------|----------|--------|---------|-------|--------|
| <b>31.12.2009</b>                    |        |          |        |         |       |        |
| udział segmentu w przychodach ogółem | 44,19% | 26,63%   | 24,84% | 2,38%   | 1,96% |        |
|                                      | Niemcy | Norwegia | Polska | Szkocja | Inne  | razem  |
| sprzedaż na zewnątrz                 | 26 825 | 16 165   | 15 079 | 1 446   | 1 194 | 60 710 |

|                                      |        |          |        |         |       |        |
|--------------------------------------|--------|----------|--------|---------|-------|--------|
| <b>31.12.2008</b>                    |        |          |        |         |       |        |
| udział segmentu w przychodach ogółem | 33,33% | 38,98%   | 24,13% | 0,97%   | 2,59% |        |
|                                      | Niemcy | Norwegia | Polska | Szkocja | Inne  | razem  |
| sprzedaż na zewnątrz                 | 31 091 | 36 368   | 22 517 | 909     | 2 412 | 93 296 |

### Przychody od głównych klientów (w %)

| Klient: | 01.01-31.12.2009 | 01.01-31.12.2008 |
|---------|------------------|------------------|
| A       | 24,72            | 34,60            |
| B       | 8,66             | 10,15            |
| C       | 4,38             | 19,67            |
| D       | 18,04            | -                |
| E       | 4,27             | 1,50             |

### Nota 2 – Połączenia jednostek

W dniu 23 września 2009 MAKRUM S.A. nabyła 100% udziałów (nieograniczone prawo głosu) w spółce (Spółka Zależna) zarejestrowanej w Republice Federalnej Niemiec za kwotę 26 600 Euro i dokonała zmiany jej nazwy z AF Ksenia GmbH na Makrum Deutschland GmbH. Spółka z wyjątkiem założenia oraz zarządzania własnym majątkiem nie prowadziła jak dotąd działalności gospodarczej i nie była obciążona żadnymi zobowiązaniami oraz powinnościami. Majątek Spółki w dniu objęcia kontroli opiewał na kwotę mniejszą niż 24 600 Euro. W dniu 10.11.2009 roku Sąd Rejestrowy w Stuttgartzie na wniosek Zgromadzenia Wspólników dokonał zmiany nazwy z Makrum Deutschland GmbH na Heilbronn Pressen GmbH.

Powyższej transakcji dokonano w związku z zamiarem rozpoczęcia przez Grupę MAKRUM produkcji pras jako własnego produktu rynkowego z wykorzystaniem dotychczasowej marki i logo Heilbronn.

W tym celu w dniu 30 września 2009 Spółka Zależna podpisała z Syndykiem Masy Upadłości upadłej *Heilbronn Pressen GmbH* umowę zakupu:

1. ruchomego majątku trwałego wraz z dobrami gospodarczymi nikłej wartości,
2. zapasów, w tym surowców, materiałów, środków pomocniczych, niegotowych wyrobów i części zakupionych

3. nieukończonych zleceń w toku,
4. rysunków technicznych oraz know-how zmaterializowanego w tych rysunkach
5. majątku o charakterze niematerialnym, w tym:
  - nazwy oraz oznaczenia przedsiębiorstwa Heilbronn Pressen
  - nazwy oraz oznaczenia przedsiębiorstwa Heilbronn Maschinenbau
  - prawa do logo HEILBRONN PRESSEN GmbH
  - know-how, które HP nabyła lub wytworzyła od czasu swojego powstania w szczególności wszelkie informacje dotyczące klientów, dostawców, kontraktów, itp.

Wszelkie wymienione w umowie przedmioty majątkowe zostały przeniesione na nabywcę ze skutkiem na 1 października 2009 roku, jednakże prawo do rozporządzania majątkiem powstało po uiszczeniu pełnej ceny zapłaty. Cena sprzedaży wymienionych wyżej składników majątkowych ustalona została na 944 tys. euro i zapłacona w całości przez Spółkę Zależną w pierwszej dekadzie października 2009 r. Skuteczność niniejszej umowy została potwierdzona w dniu 06.10.2009 r. zgodą zgromadzenia wierzycieli na jej zawarcie. Warunkiem dodatkowym, dającym prawo nabywcy do odstąpienia od umowy, było osiągnięcie porozumienia w sprawie długoterminowego korzystania z nieruchomości na której znajduje się zakład Heilbronn Pressen w upadłości. Makrum S.A. o zawarciu takiej umowy zostało powiadomione w dniu 3.11.2009 r.

Kolejna umowa służąca realizacji celu opisanego wyżej została zawarta przez Spółkę Zależną, z podmiotem innym niż Syndyk, w dniu 29.09.2009 r. Przedmiotem tej umowy, która na dzień podpisania miała charakter umowy warunkowej, są rysunki, plany wartości niematerialne i prawa do rysunków pras i know-how w nich zawartych, wykorzystywane dotychczas w Heilbronn Pressen GmbH, oraz logo firmy „Heilbronn”. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania do wiadomości publicznej warunki decydujące o skuteczności tej umowy zostały wypełnione.

Na sfinansowanie opisanych wyżej umów oraz zainicjowanie działalności operacyjnej, MAKRUM S.A. udzieliła Jednostce Zależnej pożyczki w kwocie 1380 tys. euro, przy czym wypłata pożyczki została zrealizowana w IV kwartale 2009 r. a przewidywany pierwotny termin spłaty pożyczki to 30.12.2011 r.

W oparciu o niemiecką ustawę o Spółkach z o.o. (GmbHG) - par. 30 i 31, strony umowy pożyczki, z ostrożności, zawarły „Porozumienie o ustąpieniu w randze”. Przesłanką do zawarcia tego porozumienia jest kryzys, rozumiany jako stan, w którym Pożyczkobiorca nie może spłacić części pożyczki, odsetek i kosztów, w tym przypadku w kwocie 650 tys. euro bez naruszania kapitału zakładowego lub spowodowania stanu nadmiernego zadłużenia w rozumieniu par. 19 niemieckiego prawa upadłościowego (InsO).

Połączenia jednostek gospodarczych dokonano zgodnie z MSSF 3 i w całości ujęto w księgach Heilbronn Pressen GmbH.

| <b>Rozliczenie nabycia zgodnie z MSSF 3</b>            |                                |                              |
|--|--------------------------------|------------------------------|
| <b>Aktywa nabyte/zobowiązania przejęte</b>             | <b>Cena nabycia (tys. EUR)</b> | <b>Stan na 31.12.2009</b>    |
| Rysunki techniczne - (wartości niematerialne i prawne) | 15                             | Włączone do środków trwałych |
| Wartości niematerialne i prawne                        | 35                             | Włączone do środków trwałych |
| Wartość firmy I – koszty restrukturyzacji              | 234                            | Wartość firmy                |



|   |                     |                                       |
|---|---------------------|---------------------------------------|
| Maszyny (środki trwałe)   | 96                  | Włączone do środków trwałych          |
| Wyposażenie techniczne  | 127                 | Włączone do środków trwałych          |
| Samochód osobowy (12-letni)   | 1                   | Włączone do środków trwałych          |
| Samochód ciężarowy (8-letni)  | 3                   | Włączone do środków trwałych          |
| Środki trwałe o niskiej wartości (150- 1.000 €)                           | 37                  | Włączone do środków trwałych          |
| Pozostałe wyposażenie   | 5                   | Włączone do środków trwałych          |
| Maszyny przeznaczone do sprzedaży   | 289                 | Włączone do towarów                   |
| Surowce i materiały   | 30                  | Włączone do surowców                  |
| Wartość zamówień od klientów (zlecenia w toku)                            | 35                  | Włączone do produkcji w toku          |
| Środki trwałe o niskiej wartości (<150€)                                  | 17                  | Spisane                               |
| Narzędzia o niskiej wartości (<60€)                                       | 19                  | Spisane                               |
| <b>Cena kupna zgodnie z VII Umowy zawartej z Syndykiem Masy Upadłości</b> | <b>944</b>          | Zapłacono w dniu 08.10.2009           |
| <b>Zakładane zobowiązania (zobowiązania wobec pracowników):</b>           |                     |                                       |
| - Zaległości z tyt. zasiłków urlopowych 1.10                              | 61                  | Włączone do zaległości na koniec roku |
| - Wypłaty bożonarodzeniowe (3/4 wg stanu na 01.10.09)                     | 47                  | Wypłacone w listopadzie 2009          |
| <b>Łącznie zakładane zobowiązania = Wartość firmy II</b>                  | <b>108</b>          | Wartość firmy                         |
| <b>Łączna cena nabycia MSSF 3</b>   | <b><u>1 052</u></b> |                                       |

### Nota 3 – Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

#### Inwestycje w jednostkach zależnych

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz inwestycji w jednostkach zależnych. Do wyceny tych inwestycji stosuje się model ceny nabycia zgodny z zasadami wynikającymi z MSR 27.

|                                     | Siedziba jednostki zależnej | Udział w kapitale podstawowym | 31.12.2009   |                             | 31.12.2008   |                             |
|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|
|                                     |                             |                               | Cena nabycia | Skumulowana utrata wartości | Cena nabycia | Skumulowana utrata wartości |
| Heilbronn Pressen GmbH              | Heilbronn, Niemcy           | 100,0%                        | 113          |                             |              |                             |
|                                     |                             | Razem                         | 113          |                             |              |                             |
| <b>Bilansowa wartość inwestycji</b> |                             |                               | <b>113</b>   |                             |              |                             |

Wartość inwestycji w jednostkach zależnych podlega corocznemu testowi na utratę wartości lub części jeżeli istnieją przesłanki wystąpienia utraty wartości. Dla spółek notowanych za przesłankę utraty wartości uznaje się spadek wartości rynkowej posiadanych akcji poniżej ich wartości księgowej. W przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka ustala wartość odzyskiwalną inwestycji, za którą uznaje się wartość użytkową oszacowaną na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. W 2009 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości przedstawionych wyżej inwestycji.

#### Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Na dzień bilansowy 31.12.2009 roku Spółka nie posiadała inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

### Nota 4 – Wartość firmy

W bilansie jednostkowym sporządzonym na dzień 31.12.2009 r. oraz w okresie porównywalnym wartość firmy nie występuje.

## Nota 5 – Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne użytkowane przez Spółkę obejmują patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania”.

|  | Znaki towarowe | Patenty i licencje | Oprogramowanie komputerowe | Koszty prac rozwojowych | Pozostałe wartości niematerialne | Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania | Razem        |
|--|----------------|--------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------------|--|--------------|
| <i>Stan na 31.12.2009</i>                    |                |                    |                            |                         |                                  |  |              |
| Wartość bilansowa brutto                     |                | 583                | 910                        | 223                     | 837                              | 3 734  | 6 288        |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące |                | -307               | -768                       | -223                    |                                  |  | -1 298       |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>               |                | <b>277</b>         | <b>142</b>                 | <b>-</b>                | <b>837</b>                       | <b>3 734</b>                                 | <b>4 990</b> |
| <i>Stan na 31.12.2008</i>                    |                |                    |                            |                         |                                  |  |              |
| Wartość bilansowa brutto                     |                | 282                | 890                        | 223                     |                                  | 106  | 1 502        |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące |                | -217               | -627                       | -223                    |                                  |  | -1 066       |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>               |                | <b>66</b>          | <b>263</b>                 | <b>-</b>                | <b>-</b>                         | <b>106</b>                                   | <b>435</b>   |

|  | Znaki towarowe | Patenty i licencje | Oprogramowanie komputerowe | Koszty prac rozwojowych | Pozostałe wartości niematerialne | Wartości niem. w trakcie wytwarzania | Razem |
|--|----------------|--------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|-------|
| <i>za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku</i>        |                |                    |                            |                         |                                  |                                      |       |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku   |                | 66                 | 263                        |                         |                                  | 106                                  | 435   |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych   |                |                    |                            |                         |                                  |                                      |       |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)        |                | 301                | 20                         |                         | 837                              | 3 628                                | 4 786 |
| Sprzedaż spółki zależnej (-)                       |                |                    |                            |                         |                                  |                                      |       |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)              |                |                    |                            |                         |                                  |                                      |       |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.) |                |                    |                            |                         |                                  |                                      |       |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)          |                |                    |                            |                         |                                  |                                      |       |
| Amortyzacja (-)                                    |                | -90                | -141                       |                         |                                  |                                      | -231  |

|   | Znaki towarowe | Patenty i licencje | Oprogramowanie komputerowe | Koszty prac rozwojowych | Pozostałe wartości niematerialne | Wartości niem. w trakcie wytwarzania | Razem        |
|---|----------------|--------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|--------------|
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)       |                |                    |                            |                         |                                  |                                      |              |
| Odwroćenie odpisów aktualizujących                      |                |                    |                            |                         |                                  |                                      |              |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)              |                |                    |                            |                         |                                  |                                      |              |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku</b> |                | <b>277</b>         | <b>142</b>                 | <b>-</b>                | <b>837</b>                       | <b>3 734</b>                         | <b>4 990</b> |
| <i>za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku</i>             |                |                    |                            |                         |                                  |                                      |              |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2008 roku        |                | 54                 | 348                        |                         |                                  |                                      | 402          |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych        |                |                    |                            |                         |                                  | 106                                  | 219          |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)             |                | 43                 | 69                         |                         |                                  |                                      |              |
| Sprzedaż spółki zależnej (-)                            |                |                    |                            |                         |                                  |                                      |              |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)                   |                |                    |                            |                         |                                  |                                      |              |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)      |                |                    |                            |                         |                                  |                                      |              |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)               |                |                    |                            |                         |                                  |                                      |              |
| Amortyzacja (-)   |                | -31                | -154                       |                         |                                  |                                      | -186         |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)       |                |                    |                            |                         |                                  |                                      |              |
| Odwroćenie odpisów aktualizujących                      |                |                    |                            |                         |                                  |                                      |              |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)              |                |                    |                            |                         |                                  |                                      |              |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008 roku</b> |                | <b>66</b>          | <b>263</b>                 | <b>-</b>                | <b>-</b>                         | <b>106</b>                           | <b>435</b>   |

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych są wartości niematerialne w trakcie wytwarzania, którego wartość bilansowa na dzień 31.12.2009 wynosiła 3 734 tys. PLN.

Spółka nie wykorzystuje w działalności składników wartości niematerialnych, których okres użytkowania jest nieokreślony.

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w rachunku zysków i strat w następujących pozycjach:

|   | od 01.01 do 31.12.2009 | od 01.01 do 31.12.2008 |
|---|------------------------|------------------------|
| Koszt własny sprzedaży                            | 79                     | 42                     |
| Koszty ogólnego zarządu                           | 152                    | 144                    |
| Inne  |                        |                        |
| <b>Amortyzacja wartości niematerialnych razem</b> | <b>231</b>             | <b>186</b>             |

Na dzień 31.12.2009 wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notcie nr 9.6.

**Nota 6 – Rzeczowe aktywa trwałe**

|  | <b>Grunty</b> | <b>Budynki i budowle</b> | <b>Maszyny i urządzenia</b> | <b>Środki transportu</b> | <b>Pozostałe środki trwałe</b> | <b>Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania</b> | <b>Razem</b>  |
|--|---------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------------|---|---------------|
| <i>Stan na 31.12.2009</i>                    |               |                          |                             |                          |                                |   |               |
| Wartość bilansowa brutto                     | 14 898        | 29 353                   | 43 699                      | 1 148                    | 12 886                         | 13 767  | 115 751       |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące |               | -2 779                   | -22 211                     | -533                     | -3 599                         |   | -29 122       |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>               | <b>14 898</b> | <b>26 574</b>            | <b>21 488</b>               | <b>615</b>               | <b>9 287</b>                   | <b>13 767</b>                                       | <b>86 629</b> |
| <i>Stan na 31.12.2008</i>                    |               |                          |                             |                          |                                |   |               |
| Wartość bilansowa brutto                     | 14 898        | 28 746                   | 42 778                      | 878                      | 11 899                         | 11 898  | 111 097       |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące |               | -1 802                   | -20 548                     | -362                     | -2 724                         |   | -25 436       |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>               | <b>14 898</b> | <b>26 944</b>            | <b>22 229</b>               | <b>517</b>               | <b>9 175</b>                   | <b>11 898</b>                                       | <b>85 661</b> |

|   | <b>Grunty</b> | <b>Budynki i budowle</b> | <b>Maszyny i urządzenia</b> | <b>Środki transportu</b> | <b>Pozostałe środki trwałe</b> | <b>Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania</b> | <b>Razem</b>  |
|---|---------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------------|---|---------------|
| <i>za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku</i>             |               |                          |                             |                          |                                |   |               |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku        | 14 898        | 26 944                   | 22 229                      | 517                      | 9 175                          | 11 898  | 85 661        |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych        |               |                          |                             |                          |                                |   |               |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)             |               | 713                      | 1 046                       | 290                      | 1 100                          | 1 869   | 5 019         |
| Sprzedaż spółki zależnej (-)                            |               |                          |                             |                          |                                |   |               |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)                   |               | -106                     | -125                        | -21                      | -113                           |   | -366          |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)      |               |                          |                             |                          |                                |   |               |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)               |               |                          |                             |                          |                                |   |               |
| Amortyzacja (-)   |               | -977                     | -1 662                      | -171                     | -875                           |   | -3 685        |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)       |               |                          |                             |                          |                                |   |               |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących                      |               |                          |                             |                          |                                |   |               |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)              |               |                          |                             |                          |                                |   |               |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku</b> | <b>14 898</b> | <b>26 574</b>            | <b>21 488</b>               | <b>615</b>               | <b>9 287</b>                   | <b>13 767</b>                                       | <b>86 629</b> |

|   | <b>Grunty</b> | <b>Budynki i budowle</b> | <b>Maszyny i urządzenia</b> | <b>Środki transportu</b> | <b>Pozostałe środki trwałe</b> | <b>Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania</b> | <b>Razem</b>  |
|---|---------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------------|---|---------------|
| <i>za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku</i>             |               |                          |                             |                          |                                |   |               |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2008 roku        | 5 528         | 2 513                    | 14 076                      | 87                       | 8 597                          |   | 30 802        |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych        | 9 370         | 22 639                   | 8 349                       | 457                      | 744                            |   | 41 559        |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)             |               | 2 663                    | 1 991                       | 311                      | 1 099                          | 11 898  | 17 961        |
| Sprzedaż spółki zależnej (-)                            |               |                          |                             |                          |                                |   |               |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)                   |               | -271                     | -980                        | -278                     | -89                            |   | -1 348        |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)      |               |                          |                             |                          |                                |   |               |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)               |               |                          |                             |                          |                                |   |               |
| Amortyzacja (-)   |               | -870                     | -1 206                      | -60                      | -1 176                         |   | -3 313        |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)       |               |                          |                             |                          |                                |   |               |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących                      |               |                          |                             |                          |                                |   |               |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)              |               |                          |                             |                          |                                |   |               |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008 roku</b> | <b>14 898</b> | <b>26 944</b>            | <b>22 229</b>               | <b>517</b>               | <b>9 175</b>                   | <b>11 898</b>                                       | <b>85 661</b> |

W roku obrotowym zakończonym 31.12.2009 Spółka nie przeszacowywała aktywów trwałych.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w następujących pozycjach rachunku zysków i strat:

|  | od 01.01 do<br>31.12.2009 | od 01.01 do<br>31.12.2008 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Koszt własny sprzedaży                               | 3 334                     | 2 969                     |
| Koszty ogólnego zarządu                              | 351                       | 344                       |
| Koszty sprzedaży                                     |                           |                           |
| Cena nabycia (koszt wytworzenia) innych aktywów      |                           |                           |
| Inne   |                           |                           |
| <b>Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych</b> | <b>3 685</b>              | <b>3 313</b>              |

| Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań   | 31.12.2009    | 31.12.2008   |
|---|---------------|--------------|
| 1. Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości KW nr 2865, 2869, 2867, 93508, 107274, 140362, 140363, 140364 stanowiąca zabezpieczenie umowy kredytowej nr 801270086/10/2006 z dnia 16.05.2006 r zawartej z PEKAO SA;                                  |               |              |
| 2. Hipoteki kaucyjne ustanowione na nieruchomości KW nr 2865, 2869, 2873, 2874, 4708, 107274, 2872, 2866, 2867, 93508 stanowiące zabezpieczenie spłaty umowy kredytu nr FZ/03/1904 z dnia 4.05.2006 zawartej z PEKAO Hipoteczny S.A.                      |               |              |
| 3. Hipoteki kaucyjne ustanowione na nieruchomości KW nr 93508, 2865, 2867, 2869, 140362, 140364, 107274, 140363, stanowiące zabezpieczenie umowy o otwarcie linii gwarancji nr 2/2009 z dnia 24 września 2009 r zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A | 9 366         | 9 320        |
| 4. Hipoteka umowna ustanowiona na nieruchomości KW BY1B/00093508/6 stanowiąca zabezpieczenie umowy pożyczki nr PB06044 z dnia 19.09.2006 zawartej z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Toruniu                                |               |              |
| Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości położonej w Szczecinie KW SZ1S/0074215/1, KW SZ1S/00093331/9, KW SZ1S/00097038/3 stanowiąca zabezpieczenie umowy kredytu nr 803155760/11/2009 z dnia 30.10.2009 zawartej z Bankiem BPH Spółką Akcyjną      | 16 280        | -            |
| Zastaw rejestrowy ustanowiony na rzeczach ruchomych stanowiący zabezpieczenie umowy kredytu nr 803155760/11/2009 z dnia 30.10.2009 zawartej z Bankiem BPH Spółką Akcyjną  | 10 859        | -            |
| <b>Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych razem</b>  | <b>36 505</b> | <b>9 320</b> |

## Nota 7 – Aktywa w leasingu

### Leasing finansowy

Spółka jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa aktywów będących przedmiotem umów leasingu finansowego przedstawia się następująco:



|  | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania | Razem         |
|--|--------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|--|---------------|
| <i>Stan na 31.12.2009</i>                    |        |                   |                      |                   |                         |  |               |
| Wartość bilansowa brutto                     |        |                   | 8 252                | 816               |                         | 7 487  | 16 555        |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące |        |                   | -1 053               | -221              |                         |  | -1 274        |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>               |        |                   | <b>7 200</b>         | <b>595</b>        |                         | <b>7 487</b>                                 | <b>15 281</b> |
| <i>Stan na 31.12.2008</i>                    |        |                   |                      |                   |                         |  |               |
| Wartość bilansowa brutto                     |        |                   | 7 445                | 794               |                         | 7 487  | 15 725        |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące |        |                   | -572                 | -138              |                         |  | -709          |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>               |        |                   | <b>6 873</b>         | <b>656</b>        |                         | <b>7 487</b>                                 | <b>15 016</b> |

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

|  | Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie: |                    |               |               |
|--|---|--------------------|---------------|---------------|
|  | do 1 roku   | od 1 roku do 5 lat | powyżej 5 lat | razem         |
| <i>Stan na 31.12.2009</i>  |   |                    |               |               |
| Przyszłe minimalne opłaty leasingowe                             | 2 970   | 9 868              | 1 974         | 14 811        |
| Koszty finansowe (-)   | -495  | -1 059             | -44           | -1 598        |
| <b>Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych</b> | <b>2 474</b>  | <b>8 808</b>       | <b>1 930</b>  | <b>13 213</b> |
| <i>Stan na 31.12.2008</i>  |   |                    |               |               |
| Przyszłe minimalne opłaty leasingowe                             | 2 870   | 8 996              | 4 026         | 15 891        |
| Koszty finansowe (-)   | -529  | -1 188             | -51           | -1 769        |
| <b>Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych</b> | <b>2 341</b>  | <b>7 808</b>       | <b>3 975</b>  | <b>14 123</b> |

Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasing) wg zamortyzowanego kosztu:

|  | Waluta | Oprocentowanie | Termin wymagalności   | Wartość bilansowa |               | Zobowiązanie    |                |
|--|--------|----------------|---|-------------------|---------------|-----------------|----------------|
|  |        |                |   | w walucie         | w PLN         | krótkoterminowe | długoterminowe |
| <b>Stan na 31.12.2009</b>                    |        |                |   |                   |               |                 |                |
| Umowy leasingu do 3 lat                      | PLN    | 1M WIBOR       | 10.2010-11.2011   |                   | 255           | 128             | 127            |
| Umowy leasingu powyżej 3 lat                 | PLN    | 1M WIBOR       | 09.2013-11.2014   |                   | 337           | 72              | 266            |
| Umowy leasingu do 3 lat                      | CHF    | 1M LIBOR       | 08.2009-11.2011   |                   | 316           | 123             | 194            |
| Umowy leasingu powyżej 3 lat                 | CHF    | 1M LIBOR       | 6 lat od dnia przyjęcia środka trwałego z zakończonej inwestycji; na dzień 31.12.2009 inwestycja nie została zakończona |                   | 8 975         | 1 479           | 7 496          |
| Umowy leasingu do 3 lat                      | EUR    | 1M EURIBOR     | 01.2010   |                   | 1             | 1               |                |
| Umowy leasingu powyżej 3 lat                 | EUR    | 1M EURIBOR     | 06.2014   |                   | 3 328         | 672             | 2 656          |
| <b>Leasing finansowy na dzień 31.12.2009</b> |        |                |   |                   | <b>13 213</b> | <b>2 474</b>    | <b>10 739</b>  |
| <b>Stan na 31.12.2008</b>                    |        |                |   |                   |               |                 |                |
| Umowy leasingu do 3 lat                      | PLN    | 1M WIBOR       | 10.2010-12.2010   |                   | 175           | 73              | 102            |
| Umowy leasingu powyżej 3 lat                 | PLN    | 1M WIBOR       | 02.2012-12.2012   |                   | 208           | 54              | 154            |
| Umowy leasingu do 3 lat                      | CHF    | 1M LIBOR       | 08.2009-11.2011   |                   | 824           | 370             | 454            |
| Umowy leasingu powyżej 3 lat                 | CHF    | 1M LIBOR       | 6 lat od dnia przyjęcia środka trwałego z zakończonej inwestycji; na dzień 31.12.2008 inwestycja nie została zakończona |                   | 8 913         | 979             | 7 934          |
| Umowy leasingu do 3 lat                      | EUR    | 1M EURIBOR     | 11.2009-01.2010   |                   | 169           | 166             | 3              |
| Umowy leasingu powyżej 3 lat                 | EUR    | 1M EURIBOR     | 06.2014   |                   | 3 834         | 699             | 3 135          |
| <b>Leasing finansowy na dzień 31.12.2008</b> |        |                |   |                   | <b>14 123</b> | <b>2 341</b>    | <b>11 782</b>  |

Poniżej zamieszczono opis najistotniejszych umów leasingu finansowego:

|   |  |
|---|--|
| 1 | <p>Umowa leasingu z 04/ 2006<br/>Przedmiot leasingu: wytaczarko-frezarka AFP 200 CNC;<br/>Waluta umowy: EUR; Wartość: 1 323 tys. EUR;<br/>Okres umowy: od dnia dokonania płatności pierwszej raty do dnia wymagalności ostatniej raty, tj. wg harmonogramu do 06/2013; Oprocentowanie zmienne 1M EURIBOR; Zabezpieczenia: weksel własny in blanco z klauzulą "bez protestu" wraz z podpisana deklaracją wekslową</p>   |
| 2 | <p>Umowa leasingu z 04/2008.<br/>Przedmiot leasingu: Wytaczarka dwukolumnowa typ AFP 200CNC; Waluta umowy: CHF; Wartość: 3 497 tys. CHF, Okres umowy: od dnia zawarcia umowy do dnia, w którym przypada termin płatności ostatniej opłaty okresowej leasingu - 6 lat od dnia przyjęcia środka trwałego z zakończonej inwestycji; na dzień 31.12.2009 inwestycja nie została zakończona Oprocentowanie: zmienne 1M LIBOR, Zabezpieczenia: weksel własny in blanco</p> |
| 2 | <p>Umowa leasingu w 10/2009.<br/>Przedmiot leasingu: Samochód Land Rover<br/>Waluta umowy: PLN; Okres umowy: od dnia zawarcia umowy do dnia, w którym przypada termin płatności ostatniej opłaty okresowej leasingu, tj. wg harmonogramu do 11/2014;<br/>Oprocentowanie: zmienne 1M WIBOR; Zabezpieczenia: weksel własny in blanco.</p>  |

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie ujęto żadnych kosztów z tytułu warunkowych opłat leasingowych oraz nie występują opłaty subleasingowe, ponieważ aktywa użytkowane są wyłącznie przez Spółkę.

#### Leasing operacyjny

Spółka jako leasingobiorca nie użytkuje rzeczowych aktywów trwałych na podstawie umów leasingu operacyjnego.

#### **Nota 8 – Nieruchomości inwestycyjne**

Nie dotyczy

## Nota 9 – Aktywa oraz zobowiązania finansowe

### 9.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

|   |  |
|---|--|
| 1 – pożyczki i należności (PiN)   | 5 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS) |
| 2 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (AWG-O)   | 6 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)   |
| 3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W) | 7 - aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)     |
| 4 - inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)   |  |

|  | Nota | *Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39 |       |       |      |     |              | Razem         |
|--|------|---|-------|-------|------|-----|--------------|---------------|
|  |      | PiN   | AWG-O | AWG-W | IUTW | ADS | IPZ          |               |
| <b>Stan na 31.12.2009</b>                                    |      |   |       |       |      |     |              |               |
| <i>Aktywa trwałe:</i>  |      |   |       |       |      |     |              |               |
| Należności i pożyczki  | 9.2  | 5 627   |       |       |      |     |              | 5 627         |
| Pochodne instrumenty finansowe                               | 9.3  |   |       |       |      |     | 135          | 135           |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                    | 9.4  |   |       |       |      |     |              |               |
| <i>Aktywa obrotowe:</i>                                      |      |   |       |       |      |     |              |               |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 12   | 16 396  |       |       |      |     |              | 16 396        |
| Pożyczki   | 9.2  | 37  |       |       |      |     |              | 37            |
| Pochodne instrumenty finansowe                               | 9.3  |   |       |       |      |     | 986          | 986           |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                   | 9.4  |   |       |       |      |     |              |               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 13   | 13 892  |       |       |      |     |              | 13 892        |
| <b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>                   |      | <b>35 952</b>                                 |       |       |      |     | <b>1 121</b> | <b>37 073</b> |
| <b>Stan na 31.12.2008</b>                                    |      |   |       |       |      |     |              |               |
| <i>Aktywa trwałe:</i>  |      |   |       |       |      |     |              |               |
| Należności i pożyczki  | 9.2  |   |       |       |      |     |              |               |
| Pochodne instrumenty finansowe                               | 9.3  |   |       |       |      |     |              |               |

|  | Nota | *Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39 |       |       |      |     |     | Razem         |
|--|------|---|-------|-------|------|-----|-----|---------------|
|  |      | PiN   | AWG-O | AWG-W | IUTW | ADS | IPZ |               |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                    | 9.4  |   |       |       |      |     |     |               |
| <i>Aktywa obrotowe:</i>                                      |      |   |       |       |      |     |     |               |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 12   | 18 163  |       |       |      |     |     | 18 163        |
| Pożyczki   | 9.2  | 18  |       |       |      |     |     | 18            |
| Pochodne instrumenty finansowe                               | 9.3  |   |       |       |      |     |     |               |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                   | 9.4  |   |       |       |      |     |     |               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 13   | 16 252  |       |       |      |     |     | 16 252        |
| <b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>                   |      | <b>34 432</b>                                 |       |       |      |     |     | <b>34 432</b> |

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

|   |  |
|---|--|
| 1 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (ZWG-O)   | 4 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)     |
| 2 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W) | 5 - zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39) |
| 3 - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)  |  |

|  | Nota | *Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39 |       |        |     |            | Razem  |
|--|------|---|-------|--------|-----|------------|--------|
|  |      | ZWG-O   | ZWG-W | ZZK    | IPZ | Poza MSR39 |        |
| <b>Stan na 31.12.2009</b>  |      |   |       |        |     |            |        |
| <i>Zobowiązania długoterminowe:</i>                              |      |   |       |        |     |            |        |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                       | 9.5  |   |       | 4 033  |     |            | 4 033  |
| Leasing finansowy  | 7    |   |       | 10 739 |     |            | 10 739 |
| Pochodne instrumenty finansowe                                   | 9.2  |   |       |        | 4   |            | 4      |
| Pozostałe zobowiązania   | 18   |   |       |        |     |            |        |
| <i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>                             |      |   |       |        |     |            |        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 18   |   |       | 19 319 |     |            | 19 319 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                       | 9.5  |   |       | 16 131 |     |            | 16 131 |

|  | Nota | *Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39 |       |               |           |            | Razem         |
|--|------|---|-------|---------------|-----------|------------|---------------|
|  |      | ZWG-O   | ZWG-W | ZZK           | IPZ       | Poza MSR39 |               |
| Leasing finansowy  | 7    |   |       | 2 474         |           |            | 2 474         |
| Pochodne instrumenty finansowe                                   | 9.2  | 2   |       |               | 10        |            | 12            |
| <b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>                    |      | <b>2</b>                                      |       | <b>52 696</b> | <b>14</b> |            | <b>52 711</b> |
| <b>Stan na 31.12.2008</b>  |      |   |       |               |           |            |               |
| <i>Zobowiązania długoterminowe:</i>                              |      |   |       |               |           |            |               |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                       | 9.5  |   |       | 4 406         |           |            | 4 406         |
| Leasing finansowy  | 7    |   |       | 11 782        |           |            | 11 782        |
| Pochodne instrumenty finansowe                                   | 9.2  |   |       |               |           |            |               |
| Pozostałe zobowiązania   | 18   |   |       |               |           |            |               |
| <i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>                             |      |   |       |               |           |            |               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 18   |   |       | 10 058        |           |            | 10 058        |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                       | 9.5  |   |       | 16 374        |           |            | 16 374        |
| Leasing finansowy  | 7    |   |       | 2 341         |           |            | 2 341         |
| Pochodne instrumenty finansowe                                   | 9.2  | 11 699  |       |               |           |            | 11 699        |
| <b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>                    |      | <b>11 699</b>                                 |       | <b>44 960</b> |           |            | <b>56 659</b> |

9.2. Należności i pożyczki

Spółka dla celów prezentacji w bilansie wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w bilansie w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Spółka, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w nocie nr 12.

|  | 31.12.2009    | 31.12.2008    |
|--|---------------|---------------|
| <b>Aktywa trwałe:</b>  |               |               |
| Należności   |               |               |
| Pożyczki   | 5 627         |               |
| <b>Należności i pożyczki długoterminowe</b>                  | <b>5 627</b>  |               |
| <b>Aktywa obrotowe:</b>                                      |               |               |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 16 396        | 18 163        |
| Pożyczki   | 37            | 18            |
| <b>Należności i pożyczki krótkoterminowe</b>                 | <b>16 433</b> | <b>18 180</b> |
| <b>Należności i pożyczki, w tym:</b>                         | <b>22 060</b> | <b>18 180</b> |
| Należności (nota nr 12)                                      | 16 396        | 18 163        |
| Pożyczki (nota nr 9.2)                                       | 5 664         | 18            |

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7 dotycząca wartości godziwej).

W tabeli poniżej zamieszczono charakterystykę pożyczek (ryzyka):

|  | Waluta | Wartość bilansowa |              | Oprocentowanie | Termin spłaty |
|--|--------|-------------------|--------------|----------------|---------------|
|  |        | w walucie         | w PLN        |                |               |
| <b>Stan na 31.12.2009</b>                          |        |                   |              |                |               |
| Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem               | PLN    |                   | 26           | 6,5-7,5%       | 05-08/2010    |
| Pożyczki ze stałym oprocentowaniem                 | PLN    |                   | 11           | 7%             | 04/2010       |
| Pożyczki ze stałym oprocentowaniem                 | EUR    | 1 393             | 5 627        | 4%             | 12/2011       |
| <b>Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2009</b> |        |                   | <b>5 664</b> |                |               |
| <b>Stan na 31.12.2008</b>                          |        |                   |              |                |               |
| Pożyczki ze stałym oprocentowaniem                 | PLN    | -                 | 18           | 7%             | 04/2010       |
| <b>Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2008</b> |        |                   | <b>18</b>    |                |               |

Zmiana wartości bilansowej pożyczek, w tym odpisów aktualizujących ich wartość, przedstawia się następująco:

|  | od 01.01 do 31.12.2009 | od 01.01 do 31.12.2008 |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>Wartość brutto</b>                              |                        |                        |
| Saldo na początek okresu                           | 18                     | 210                    |
| Połączenie jednostek gospodarczych                 |                        |                        |
| Kwota pożyczek udzielonych w okresie               | 8 603                  | 38                     |
| Odsetki naliczone efektywną stopą procentową       | 49                     | 1                      |
| Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)               | -3 006                 | -232                   |
| Sprzedaż jednostek zależnych (-)                   |                        |                        |
| Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) |                        |                        |

|  | od 01.01 do<br>31.12.2009 | od 01.01 do<br>31.12.2008 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Wartość brutto na koniec okresu                    | 5 664                     | 18                        |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>             |                           |                           |
| Saldo na początek okresu                           |                           |                           |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie                  |                           |                           |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-) |                           |                           |
| Odpisy wykorzystane (-)                            |                           |                           |
| Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) |                           |                           |
| Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu   |                           |                           |
| <b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>          | <b>5 664</b>              | <b>18</b>                 |

Na dzień bilansowy 31.12.2009 roku Spółka nie odpisała w koszty wartości pożyczek.

### 9.3. Pochodne instrumenty finansowe

Aby minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży, Spółka wykorzystuje instrumenty pochodne typu forward.

Instrumenty te zostały wyznaczone przez Spółkę jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych zgodnie z wymogami MSR 39 (instrumenty pochodne zabezpieczające). Pozostałe instrumenty pochodne, pomimo iż od strony ekonomicznej zabezpieczają Spółkę przed ryzykiem walutowym, nie stanowią formalnie zabezpieczenia w rozumieniu MSR 39, w związku z tym traktowane są jako instrumenty przeznaczone do obrotu (instrumenty pochodne handlowe). Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalanej na podstawie danych pochodzących z rynku (kursy walut, stopy procentowe).

|  | 31.12.2009   | 31.12.2008    |
|--|--------------|---------------|
| <b>Aktywa trwałe:</b>                      |              |               |
| Instrumenty pochodne handlowe              |              |               |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające       | 135          |               |
| Instrumenty pochodne długoterminowe        | 135          |               |
| <b>Aktywa obrotowe:</b>                    |              |               |
| Instrumenty pochodne handlowe              |              |               |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające       | 986          |               |
| Instrumenty pochodne krótkoterminowe       | 986          |               |
| <b>Aktywa - instrumenty pochodne</b>       | <b>1 121</b> |               |
| <b>Zobowiązania długoterminowe:</b>        |              |               |
| Instrumenty pochodne handlowe              |              |               |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające       |              |               |
| Instrumenty pochodne długoterminowe        |              |               |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>       |              |               |
| Instrumenty pochodne handlowe              | 2            | 11 699        |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające       | 14           |               |
| Instrumenty pochodne krótkoterminowe       | 15           | 11 699        |
| <b>Zobowiązania - instrumenty pochodne</b> | <b>15</b>    | <b>11 699</b> |



Instrumenty pochodne handlowe

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych handlowych prezentuje poniższa tabela:

| NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY POZA RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) NA DZIEŃ 31.12.2009 |                              |                            |                        |          |                          |
|--|------------------------------|----------------------------|------------------------|----------|--------------------------|
| data rozliczenia   | Wartość nominalna (tys. EUR) | Wartość godziwa (tys. PLN) |                        |          |                          |
|  |                              | Aktywa finansowe           | Zobowiązania finansowe | Kapitały | RZiS (+ zysk / - strata) |
| 2010-02-08   | 21                           |                            | 1                      |          | -1                       |
| 2010-02-17   | 25                           |                            | 1                      |          | -1                       |
| <u>Razem</u>   | <u>46</u>                    |                            | <u>2</u>               |          | <u>-2</u>                |

Zaprezentowana wartości godziwa została przyjęta do ksiąg w oparciu o metody wyceny powszechnie stosowane przez praktyków rynkowych, w tym przypadku przez strony transakcji – banki. Powyższe kontrakty, początkowo wyznaczone zostały jako zabezpieczające przepływy pieniężne. Na skutek braku efektywności zabezpieczenia, Spółka przesunęła je do kategorii przeznaczone do obrotu.

| NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY POZA RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) NA DZIEŃ 31.12.2008 |                          |                            |                        |          |                          |
|--|--------------------------|----------------------------|------------------------|----------|--------------------------|
| data rozliczenia/para walutowa   | Wartość nominalna (tys.) | Wartość godziwa (tys. PLN) |                        |          |                          |
|  |                          | Aktywa finansowe           | Zobowiązania finansowe | Kapitały | RZiS (+ zysk / - strata) |
| 01-12/2009 (EUR/PLN)   | 14 950                   |                            | 11 637                 |          | -11 637                  |
| 01-06/2009 (NOK/PLN)   | 2 400                    |                            | 56                     |          | -56                      |
| 01/2009 (PLN/NOK)  | 1 200                    |                            | 6                      |          | -6                       |
| <u>Razem</u>   |                          |                            | <u>11 699</u>          |          | <u>11 699</u>            |

Zaprezentowana wartości godziwa została przyjęta do ksiąg w oparciu o metody wyceny powszechnie stosowane przez praktyków rynkowych, w tym przypadku przez strony transakcji – banki. W roku 2008 Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń – wszystkie instrumenty pochodne należy zatem traktować jako handlowe.

Instrumenty pochodne zabezpieczające

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne prezentuje poniższa tabela:

| NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE WARTOŚĆ GODZIWA |                              |                            |                        |          |                          |
|--|------------------------------|----------------------------|------------------------|----------|--------------------------|
| Data rozliczenia   | Wartość nominalna (tys. EUR) | Wartość godziwa (tys. PLN) |                        |          |                          |
|  |                              | Aktywa finansowe           | Zobowiązania finansowe | Kapitały | RZiS (+ zysk / - strata) |
| 2010-01-13   | 98                           | 34                         | -                      | -        | 34                       |
| 2010-01-15   | 309                          | 108                        | -                      | -        | 108                      |
| 2010-01-22   | 8                            | 0                          | -                      | -        | 0                        |
| 2010-02-08   | 221                          | 76                         | -                      | -        | 76                       |
| 2010-02-08   | 44                           | 15                         | -                      | -        | 15                       |
| 2010-02-08   | 70                           | 24                         | -                      | -        | 24                       |

|            |      |     |   |   |     |
|------------|------|-----|---|---|-----|
| 2010-02-08 | 14   | 5   | - | - | 5   |
| 2010-02-15 | 58   | 2   | - | - | 2   |
| 2010-02-15 | 50   | 1   | - | - | 1   |
| 2010-02-15 | 17   | 1   | - | - | 1   |
| 2010-02-15 | 53   | 2   | - | - | 2   |
| 2010-02-15 | 14   | 1   | - | - | 1   |
| 2010-02-17 | 57   | 4   | - | - | 4   |
| 2010-02-17 | 29   | 2   | - | - | 2   |
| 2010-02-17 | 10   | 1   | - | - | 1   |
| 2010-02-17 | 17   | 1   | - | - | 1   |
| Razem      | 1069 | 277 | - | - | 277 |

**NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE**

| Data rozliczenia | Wartość nominalna (tys. EUR) | Wartość godziwa (tys. PLN) |                        |          |                          |
|------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------|----------|--------------------------|
|                  |                              | Aktywa finansowe           | Zobowiązania finansowe | Kapitały | RZiS (+ zysk / - strata) |
| 2010-01-15       | 98                           | 34                         |                        | 3        | 31                       |
| 2010-01-15       | 29                           | 3                          |                        | -        | 3                        |
| 2010-01-15       | 18                           | 2                          |                        | -        | 2                        |
| 2010-01-15       | 57                           | 5                          |                        | -        | 5                        |
| 2010-01-15       | 57                           | 5                          |                        | 1        | 4                        |
| 2010-01-15       | 17                           | 2                          |                        | -        | 2                        |
| 2010-01-15       | 29                           | 2                          |                        | -        | 2                        |
| 2010-01-15       | 17                           | 2                          |                        | -        | 2                        |
| 2010-02-01       | 70                           | 25                         |                        | 4        | 21                       |
| 2010-02-01       | 14                           | 5                          |                        | 1        | 4                        |
| 2010-02-17       | 18                           | 1                          |                        | -        | 1                        |
| 2010-02-17       | 3                            | -                          |                        | -        | -                        |
| 2010-02-26       | 98                           | 34                         |                        | 6        | 28                       |
| 2010-02-26       | 309                          | 142                        |                        | 18       | 124                      |
| 2010-02-26       | 17                           | 1                          |                        | 1        | -                        |
| 2010-02-26       | 21                           | 1                          |                        | 1        | -                        |
| 2010-03-10       | 498                          | 148                        |                        | 77       | 71                       |
| 2010-03-12       | 221                          | 100                        |                        | 12       | 88                       |
| 2010-03-12       | 44                           | 20                         |                        | 2        | 18                       |
| 2010-03-12       | 70                           | 32                         |                        | 3        | 29                       |
| 2010-03-12       | 14                           | 7                          |                        | 1        | 6                        |
| 2010-03-19       | 21                           | 1                          |                        | 1        | -                        |
| 2010-04-09       | 21                           | 1                          |                        | 1        | -                        |
| 2010-04-09       | 70                           | 3                          |                        | 3        | -                        |
| 2010-04-09       | 45                           | 2                          |                        | 2        | -                        |
| 2010-04-23       | 21                           | 1                          | -                      | 1        | -                        |
| 2010-04-30       | 453                          | 130                        |                        | 37       | 93                       |
| 2010-08-20       | 459                          | -                          | 10                     | 5        | -15                      |

|            |       |     |    |     |     |
|------------|-------|-----|----|-----|-----|
| 2011-10-31 | 1 404 | 135 | -  | 144 | -9  |
| 2011-10-31 | 86    |     | 4  | -8  | 4   |
| Razem      | 4299  | 844 | 14 | 316 | 514 |

| PODATEK ODROZCZONY OD KONTRAKTÓW FORWARD OBJĘTYCH RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (tys. PLN) |                           |                 |      |
|--|---------------------------|-----------------|------|
|  | Kwota podatku odroczonego | w tym ujętego w |      |
|  |                           | Kapitale        | RZiS |
| RPO  | 213                       | -61             | -153 |
| APO  | 3                         | 1               | 2    |
| Razem  |                           | -60             | -151 |

Spółka oczekuje przeprowadzenia wszystkich planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

#### 9.4. Pozostałe aktywa finansowe

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności – nie występują

Aktywa dostępne do sprzedaży – nie występują

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – nie występują

#### 9.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

|   | Zobowiązania krótkoterminowe |               | Zobowiązania długoterminowe |              |
|---|------------------------------|---------------|-----------------------------|--------------|
|   | 31.12.2009                   | 31.12.2008    | 31.12.2009                  | 31.12.2008   |
| <i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>                                |                              |               |                             |              |
| Kredyty w rachunku kredytowym   | 9 986                        | 13 706        | 3 503                       | 3 664        |
| Kredyty w rachunku bieżącym   | 5 933                        | 2 455         |                             |              |
| Pożyczki  | 213                          | 213           | 529                         | 742          |
| Dłużne papiery wartościowe  |                              |               |                             |              |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>                                 | <b>16 131</b>                | <b>16 374</b> | <b>4 033</b>                | <b>4 406</b> |
| <i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i> |                              |               |                             |              |
| Kredyty w rachunku kredytowym   |                              |               |                             |              |
| Dłużne papiery wartościowe  |                              |               |                             |              |
| Pozostałe   |                              |               |                             |              |
| <b>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>  |                              |               |                             |              |
| <b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem</b>   | <b>16 131</b>                | <b>16 374</b> | <b>4 033</b>                | <b>4 406</b> |

---

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Spółka nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwą kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych zaprezentowano w nocie nr 9.7.

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Spółka z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela (patrz również nota nr 28 dotycząca ryzyk):

|  | Waluta | Oprocentowanie                      | Termin wymagalności | Wartość bilansowa |               | Zobowiązanie    |                |
|--|--------|-------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------|-----------------|----------------|
|  |        |                                     |                     | w walucie         | w PLN         | krótkoterminowe | długoterminowe |
| <b>Stan na 31.12.2009</b>  |        |                                     |                     |                   |               |                 |                |
| Kredyty w rachunku bieżącym  | PLN    | WIBOR 1M+marża                      | 04/2010             |                   | 10 430        | 10 430          |                |
| Kredyty w rachunku bieżącym  | PLN    | WIBOR 1M+marża                      | 10/2010             |                   | 5 303         | 5 303           |                |
| Pożyczka   | PLN    | 0,7 stopy redyskonta weksli         | 05/2013             |                   | 742           | 213             | 529            |
| Kredyty w rachunku kredytowym  | CHF    | LIBOR 6M+marża                      | 10/2029             | 1 297             | 3 689         | 186             | 3 503          |
| <b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2009</b> |        |                                     |                     |                   | <b>20 164</b> | <b>16 131</b>   | <b>4 033</b>   |
| <b>Stan na 31.12.2008</b>  |        |                                     |                     |                   |               |                 |                |
| Kredyty w rachunku bieżącym  | PLN    | WIBOR 1M+marża                      | 09/2009             |                   | 11 271        | 11 271          |                |
| Kredyty w rachunku bieżącym  | PLN    | WIBOR 1M+marża                      | 04/2009             |                   | 3 000         | 3 000           |                |
| Kredyty w rachunku bieżącym  | PLN    | WIBOR O/N+marża                     | 05/2009             |                   | 1 685         | 1 685           |                |
| Pożyczka   | PLN    | 0,7 stopy redyskonta weksli         | 05/2013             |                   | 954           | 213             | 742            |
| Kredyty w rachunku kredytowym  | PLN    | zmienn 9,99 % w dniu zawarcia umowy | 08/2009             |                   | 21            | 21              |                |
| Kredyty w rachunku kredytowym  | CHF    | LIBOR 6M+marża                      | 10/2029             | 1 362             | 3 849         | 185             | 3 664          |
| <b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2008</b> |        |                                     |                     |                   | <b>20 779</b> | <b>16 374</b>   | <b>4 406</b>   |

Większość kredytów w PLN oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych w oparciu o referencyjną stopę WIBOR 1M, która według stanu na dzień 31.12.2009 kształtowała się na poziomie 3.76 % (31.12.2008 rok 5.61 %).

Dla kredytu w walucie (CHF) stosowana jest zmienna stopa procentowa w oparciu o stopę LIBOR 6M, która to na 31.12.2009 wynosiła 0.9731% natomiast na dzień 31.12.2008 roku - 2.9775 %.

### 9.6. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Na dzień 31.12.2009 r. następujące aktywa Spółki ( w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

|  | Nota | 31.12.2009    | 31.12.2008    |
|--|------|---------------|---------------|
| Wartości niematerialne   | 5    |               |               |
| Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu                           | 6, 7 | 36 505        | 9 320         |
| Aktywa finansowe (inne niż należności)                             |      |               |               |
| Zapasy   | 11   | 10 077        | 9 077         |
| Należności z tytułu dostaw i usług i inne                          | 12   |               | 17 760        |
| Środki pieniężne   | 13   | 686           |               |
| <b>Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem</b> |      | <b>47 268</b> | <b>36 158</b> |

### Udzielone zabezpieczenia spłaty zobowiązań wg rodzaju

| Rodzaj zabezpieczenia   | Wartość zabezpieczenia (tys. PLN) |                         |
|---|-----------------------------------|-------------------------|
|   | 31.12.2009                        | 31.12.2008              |
| Hipoteka umowna na nieruchomościach   | 5 536                             | 5 590                   |
| Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach   | 42 972                            | 17 158                  |
| Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach                                     | 11 190                            | n/d                     |
| Zastaw na posiadanych udziałach oraz akcjach spółek                               | n/d                               | n/d                     |
| Zastaw rejestrowy na zapasach oraz umowy przewłaszczenia zapasów                  | 10 077                            | 9 077                   |
| Cesja wierzytelności  | -                                 | 17 760                  |
| Cesja praw z polis ubezpieczenia  | suma hipotek i zastawów           | suma hipotek i zastawów |
| Weksle z deklaracją wekslową  | in blanco                         | in blanco               |
| Pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunek bankowy | brak kwoty                        | brak kwoty              |
| Oświadczenie o poddaniu się egzekucji   | 67 484                            | 42 633                  |
| Kaucje  | 686                               | -                       |

### Postanowienia wynikające z umów kredytowych, pożyczek, innych instrumentów dłużnych (covenants)

| Opis warunków umowy   | Umowa   | Wartość wskaźnika na dzień bilansowy | Wartość bilansowa zobowiązania tys. PLN |
|---|---|--------------------------------------|---|
| dług (zadłużenie netto)/EBITDA max 3,0  | Umowa kredytu o linię wielocelową wielowalutową w BPH Bank SA           | 2,4                                  | 5 303                                   |
| wskaźnik wypłacalności (skorygowany kapitał własny/skorygowane aktywa ogółem) - min 40% | Umowa o udzielenie linii gwarancyjnej i o kredyt obrotowy w Kredyt Bank | 54%                                  | -                                       |
| wskaźnik pokrycia odsetek na poziomie nie niższym niż 350%                              | Umowa o udzielenie linii gwarancyjnej i o kredyt obrotowy w Kredyt Bank | 400%                                 | -                                       |
| Rentowność EBITDA (zysk ze sprzedaży + amortyzacja)/sprzedaż min 7%                     | Linia wielocelowa wielowalutowa   | 13%                                  | 10 430                                  |

|   |  |     |    |
|---|--|-----|----|
|   | w PEKAO S.A.                                 |     |    |
| dług (zadłużenie netto powiększone o zobowiązania pozabilansowe)/EBITDA max 3,0 | Linia wielocelowa wielowalutowa w PEKAO S.A. | 2,8 | jw |

**Naruszenie warunków kredytowych, pożyczek, innych instrumentów dłużnych**

| Opis naruszenia warunków umowy  | Umowa  |
|---|--|
| Zaciągnięcie zobowiązania kredytowego ponad limit dopuszczony w umowie kredytowej | Linia wielocelowa wielowalutowa w PEKAO S.A. |

**9.7. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych**

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

| Klasa instrumentu finansowego                       | Nota | 31.12.2009      |                   | 31.12.2008      |                   |
|---|------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
|   |      | Wartość godziwa | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Wartość bilansowa |
| <i>Aktywa:</i>                                      |      |                 |                   |                 |                   |
| Pożyczki  | 9.2  | 5 664           | 5 664             | 18              | 18                |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe   | 12   | 13 437          | 13 437            | 14 604          | 14 604            |
| Pochodne instrumenty finansowe                      | 9.3  | 1 121           | 1 121             |                 |                   |
| Papiery dłużne                                      | 9.4  |                 |                   |                 |                   |
| Akcje spółek notowanych                             | 9.4  |                 |                   |                 |                   |
| Udziały, akcje spółek nienotowanych*                | 9.4  |                 |                   |                 |                   |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych                   | 9.4  |                 |                   |                 |                   |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych     | 9.4  |                 |                   |                 |                   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                  | 13   | 13 892          | 13 892            | 16 252          | 16 252            |
| <i>Zobowiązania:</i>                                |      |                 |                   |                 |                   |
| Kredyty w rachunku kredytowym                       | 9.5  | 13 489          | 13 489            | 17 370          | 17 370            |
| Kredyty w rachunku bieżącym                         | 9.5  | 5 933           | 5 933             | 2 455           | 2 455             |
| Pożyczki  | 9.5  | 742             | 742               | 954             | 954               |
| Dłużne papiery wartościowe                          | 9.5  |                 |                   |                 |                   |
| Leasing finansowy                                   | 7    | 13 213          | 13 213            | 14 123          | 14 123            |
| Pochodne instrumenty finansowe                      | 9.3  | 15              | 15                | 11 699          | 11 699            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 18   | 9 483           | 9 483             | 6 615           | 6 615             |

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązanymi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (ceny sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe modelu w maksymalnym stopniu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe itd.).

Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

### Nota 10 – Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływa na sprawozdanie finansowe:

|   | Nota | 31.12.2009    | 31.12.2008    |
|---|------|---------------|---------------|
| <i>Saldo na początek okresu:</i>                            |      |               |               |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             |      | 1 953         | 989           |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego            |      | 10 142        | 3 059         |
| <b>Podatek odroczony per saldo na początek okresu</b>       |      | <b>-8 188</b> | <b>-2 069</b> |
| <i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>                |      |               |               |
| Rachunek zysków i strat (+/-)                               | 23   | 1 126         | -6 119        |
| Inne całkowite dochody (+/-)                                | 15   | -60           |               |
| Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych              | 2    |               |               |
| Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)      |      |               |               |
| <b>Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:</b> |      | <b>-7 123</b> | <b>-8 188</b> |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>      |      | <b>3 439</b>  | <b>1 953</b>  |
| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>     |      | <b>10 562</b> | <b>10 142</b> |

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

| Tytuły różnic przejściowych                   | Saldo na początek okresu | Zmiana stanu:           |                        |                        | Różnice kursowe netto z przeliczenia | Saldo na koniec okresu |
|---|--------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------------|------------------------|
|   |                          | rachunek zysków i strat | inne dochody całkowite | rozliczenie połączenia |                                      |                        |
| <i>Stan na 31.12.2009</i>                     |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| <i>Aktywa:</i>                                |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Wartości niematerialne                        |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Rzeczowe aktywa trwałe                        | 55                       | 41                      |                        |                        |                                      | 96                     |
| Nieruchomości inwestycyjne                    |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Pochodne instrumenty finansowe                |                          | 2                       | 1                      |                        |                                      | 3                      |
| Zapasy  | 47                       | -7                      |                        |                        |                                      | 40                     |
| Należności z tytułu dostaw i usług            | 316                      | 1 904                   |                        |                        |                                      | 2 221                  |
| Kontrakty budowlane                           | 19                       | 99                      |                        |                        |                                      | 118                    |
| Inne aktywa                                   |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| <i>Zobowiązania:</i>                          |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 407                      | -322                    |                        |                        |                                      | 85                     |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze            | 99                       | -18                     |                        |                        |                                      | 81                     |



| Tytuły różnic przejściowych                   | Saldo na początek okresu | Zmiana stanu:           |                        |                        | Różnice kursowe netto z przeliczenia | Saldo na koniec okresu |
|---|--------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------------|------------------------|
|   |                          | rachunek zysków i strat | inne dochody całkowite | rozliczenie połączenia |                                      |                        |
| Pozostałe rezerwy                             | 25                       | 3                       |                        |                        |                                      | 28                     |
| Pochodne instrumenty finansowe                | 948                      | -948                    |                        |                        |                                      |                        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług          | 7                        | -7                      |                        |                        |                                      |                        |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne    |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Inne zobowiązania                             | 30                       | 22                      |                        |                        |                                      | 52                     |
| <i>Inne:</i>                                  |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Nierozliczone straty podatkowe                |                          | 716                     |                        |                        |                                      | 716                    |
| <b>Razem</b>                                  | <b>1 953</b>             | <b>1 485</b>            | <b>1</b>               |                        |                                      | <b>3 439</b>           |
| <i>Stan na 31.12.2008</i>                     |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| <i>Aktywa:</i>                                |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Wartości niematerialne                        |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Rzeczowe aktywa trwałe                        |                          | 55                      |                        |                        |                                      | 55                     |
| Nieruchomości inwestycyjne                    |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Pochodne instrumenty finansowe                |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Zapasy  | 59                       | -12                     |                        |                        |                                      | 47                     |
| Należności z tytułu dostaw i usług            | 215                      | 101                     |                        |                        |                                      | 316                    |
| Kontrakty budowlane                           | 260                      | -241                    |                        |                        |                                      | 19                     |
| Inne aktywa                                   | 4                        | -4                      |                        |                        |                                      |                        |
| <i>Zobowiązania:</i>                          |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 330                      | 76                      |                        |                        |                                      | 407                    |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze            | 105                      | -6                      |                        |                        |                                      | 99                     |
| Pozostałe rezerwy                             |                          | 25                      |                        |                        |                                      | 25                     |
| Pochodne instrumenty finansowe                |                          | 948                     |                        |                        |                                      | 948                    |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług          | 15                       | -8                      |                        |                        |                                      | 7                      |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne    |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Inne zobowiązania                             |                          | 30                      |                        |                        |                                      | 30                     |
| <i>Inne:</i>                                  |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Nierozliczone straty podatkowe                |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| <b>Razem</b>                                  | <b>989</b>               | <b>964</b>              |                        |                        |                                      | <b>1 953</b>           |

## Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

| Tytuły różnic przejściowych                | Saldo na początek okresu | Zmiana stanu:           |                        |                        | Różnice kursowe netto z przeliczenia | Saldo na koniec okresu |
|--|--------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------------|------------------------|
|  |                          | rachunek zysków i strat | inne dochody całkowite | rozliczenie połączenia |                                      |                        |
| <i>Stan na 31.12.2009</i>                  |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| <i>Aktywa:</i>                             |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Wartości niematerialne                     |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Rzeczowe aktywa trwałe                     | 6 554                    | -42                     |                        |                        |                                      | 6 512                  |
| Nieruchomości inwestycyjne                 |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Pochodne instrumenty finansowe             |                          | 152                     | 60                     |                        |                                      | 213                    |
| Należności z tytułu dostaw i usług         | 227                      | 1 912                   |                        |                        |                                      | 2 139                  |
| Kontrakty budowlane                        | 2 791                    | -1 777                  |                        |                        |                                      | 1 015                  |
| Inne aktywa                                | 33                       | -20                     |                        |                        |                                      | 13                     |
| <i>Zobowiązania:</i>                       |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Pochodne instrumenty finansowe             |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług       |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Inne zobowiązania                          | 537                      | 133                     |                        |                        |                                      | 670                    |
| <b>Razem</b>                               | <b>10 142</b>            | <b>360</b>              | <b>60</b>              |                        |                                      | <b>10 562</b>          |
| <i>Stan na 31.12.2008</i>                  |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| <i>Aktywa:</i>                             |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Wartości niematerialne                     |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Rzeczowe aktywa trwałe                     | 2 266                    | 4 288                   |                        |                        |                                      | 6 554                  |
| Nieruchomości inwestycyjne                 |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Pochodne instrumenty finansowe             |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Należności z tytułu dostaw i usług         | 21                       | 206                     |                        |                        |                                      | 227                    |
| Kontrakty budowlane                        | 464                      | 2 327                   |                        |                        |                                      | 2 791                  |
| Inne aktywa                                | 30                       | 3                       |                        |                        |                                      | 33                     |
| <i>Zobowiązania:</i>                       |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Pochodne instrumenty finansowe             |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |

| Tytuły różnic przejściowych   | Saldo na początek okresu | Zmiana stanu:           |                        |                        | Różnice kursowe netto z przeliczenia | Saldo na koniec okresu |
|---|--------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------------|------------------------|
|   |                          | rachunek zysków i strat | inne dochody całkowite | rozliczenie połączenia |                                      |                        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług<br>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne<br>Inne zobowiązania | 277                      | 260                     |                        |                        |                                      | 537                    |
| <b>Razem</b>  | <b>3 059</b>             | <b>7 083</b>            |                        |                        |                                      | <b>10 142</b>          |

Spółka zidentyfikowała i ujęła w sprawozdaniu finansowym, zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą, wszystkie tytuły różnic przejściowych skutkujące naliczeniem aktywów i rezerw na odroczony podatek dochodowy (patrz powyższe tabele).

Spółka za rok 2009 osiągnęła stratę podatkową. Z tego tytułu utworzyła aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego realizacja uzależniona jest od uzyskania w przyszłości dochodu podatkowego w wysokości przekraczającej dochód z tytułu odwrócenia dodatnich różnic przejściowych. Kwota tego aktywa na 31.12.2009 wynosi 715 tys. PLN .

Podatek dochodowy odnoszący się do każdej pozycji innych całkowitych dochodów przedstawia się następująco:

|   | od 01.01 do 31.12.2009 |           |            | od 01.01 do 31.12.2008 |         |       |
|---|------------------------|-----------|------------|------------------------|---------|-------|
|   | Brutto                 | Podatek   | Netto      | Brutto                 | Podatek | Netto |
| <b>Inne całkowite dochody:</b>  |                        |           |            |                        |         |       |
| Przeszacowanie środków trwałych   |                        |           |            |                        |         |       |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:   |                        |           |            |                        |         |       |
| - dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach                             |                        |           |            |                        |         |       |
| całkowitych   |                        |           |            |                        |         |       |
| - kwoty przeniesione do wyniku finansowego  |                        |           |            |                        |         |       |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:                        |                        |           |            |                        |         |       |
| - dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach                             |                        |           |            |                        |         |       |
| całkowitych   | 312                    | 60        | 252        |                        |         |       |
| - kwoty przeniesione do wyniku finansowego  |                        |           |            |                        |         |       |
| - kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych                      |                        |           |            |                        |         |       |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą                        |                        |           |            |                        |         |       |
| Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego                                |                        |           |            |                        |         |       |
| - sprzedaż jednostek zagranicznych  |                        |           |            |                        |         |       |
| Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności |                        |           |            |                        |         |       |
| <b>Razem</b>  | <b>312</b>             | <b>60</b> | <b>252</b> |                        |         |       |

## Nota 11 – Zapasy

W sprawozdaniu finansowym Spółki ujęte są następujące pozycje zapasów:

|  | 31.12.2009   | 31.12.2008   |
|--|--------------|--------------|
| Materiały                              | 8 178        | 5 740        |
| Półprodukty i produkcja w toku         | 222          | 74           |
| Wyroby gotowe                          | 74           | 51           |
| Towary                                 |              |              |
| Zaliczki na dostawy                    | 499          | 2            |
| <b>Wartość bilansowa zapasów razem</b> | <b>8 973</b> | <b>5 866</b> |

Odpisy aktualizujące wartość zapasów, które w 2009 roku obciążły pozostałe koszty operacyjne rachunku zysków i strat wyniosły 120 tys. PLN (2008 rok: 166 tys. PLN). Spółka dokonała również odwrócenia odpisów aktualizujących na kwotę 156 tys. PLN (2008 rok: 228 tys. PLN). Kwota odwróconych odpisów została ujęta jako pozostałe przychody operacyjne. Ruchy na odpisach obrazuje poniższa tabela.

| Odpisy aktualizujące wartość zapasów               | od 01.01 do<br>31.12.2009 | od 01.01 do<br>31.12.2008 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Stan na początek okresu                            | 246                       | 308                       |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie                  | 120                       | 166                       |
| Odpisy odwrócone w okresie (-)                     | -156                      | -228                      |
| Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) |                           |                           |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                       | <b>211</b>                | <b>246</b>                |

| Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie | od 01.01 do<br>31.12.2009 | od 01.01 do<br>31.12.2008 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Koszty ujęte w okresie sprawozdawczym        | 15 153                    | 29 139                    |

| Zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań  | 31.12.2009    | 31.12.2008   |
|--|---------------|--------------|
| Sądowy zastaw rejestrowy na zapasach stanowiący zabezpieczenie umowy kredytowej nr 801270086/10/2006 z dnia 16.05.2006r wraz z aneksami zawartej z Bankiem PEKAO S.A.              | 5 077         | 5 077        |
| Sądowy zastaw rejestrowy na zapasach stanowiący zabezpieczenie umowy o udzielenie linii gwarancyjnej nr 2931248GD18050900 z dnia 20.05.2009r zawartej z Kredyt Bank S.A.           | 3 000         |              |
| Sądowy zastaw rejestrowy na zapasach stanowiący zabezpieczenie umowy o kredyt obrotowy nr 2931248GD26110700 z dnia 26.11.2007r z późniejszymi zmianami zawartej z Kredyt Bank S.A. | 2 000         | 4 000        |
| <b>Wartość bilansowa zapasów razem</b>   | <b>10 077</b> | <b>9 077</b> |

## Nota 12 – Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujemowane przez Spółkę w ramach klasy należności i pożyczek (patrz nota nr 9.2) przedstawiają się następująco:

Należności długoterminowe – nie występują

## Należności krótkoterminowe:

|   | 31.12.2009    | 31.12.2008    |
|---|---------------|---------------|
| <i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>                                   |               |               |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                  | 24 179        | 15 295        |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-) | -10 757       | -736          |
| Należności z tytułu dostaw i usług netto                            | 13 422        | 14 559        |
| Należności ze sprzedaży aktywów trwałych                            |               |               |
| Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną          |               |               |
| Kaucje wpłacone z innych tytułów                                    | 4             | 4             |
| Inne należności   | 10            | 40            |
| Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)  |               |               |
| Pozostałe należności finansowe netto                                | 15            | 45            |
| <b>Należności finansowe</b>   | <b>13 437</b> | <b>14 604</b> |
| <i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>                           |               |               |
| Należności z tytułu podatków i innych świadczeń                     | 3 165         | 3 765         |
| Przedpłaty i zaliczki   |               |               |
| Pozostałe należności niefinansowe                                   |               |               |
| Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)          | -206          | -206          |
| <b>Należności niefinansowe</b>                                      | <b>2 959</b>  | <b>3 559</b>  |
| <b>Należności krótkoterminowe razem</b>                             | <b>16 396</b> | <b>18 163</b> |

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).

Spółka dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości:

Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty stosując następujące zasady:

- co najmniej w wysokości należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości, do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności,
- należności kwestionowanych przez dłużników (należności sporne) oraz z których zapłatą dłużnik zalega powyżej 180 dni, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości roszczenia nie znajdującego pokrycia w gwarancji lub innym zabezpieczeniu,
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu,
- należności z tytułu naliczonych odsetek – w wysokości 100% ich wartości.

Odpisów aktualizujących dokonuje się w każdym przypadku, za wyjątkiem sytuacji, w których istnieje pewność otrzymania zapłaty, np. w przypadku, jeżeli należność została w sposób wiarygodny zabezpieczona np. w formie hipoteki, gwarancji bankowej, ubezpieczenia należności, zastawu.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności dokonuje się odpisu odwrotnego przywracając tym samym ich pierwotną wartość.

Odpisy aktualizujące wartość należności, które w 2009 roku obciążły pozostałe koszty operacyjne rachunku zysków i strat wyniosły w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych – 10 241 tys. PLN (2008 rok: 516 tys. PLN).

Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych należności finansowych (tj. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych):

|  | od 01.01 do<br>31.12.2009 | od 01.01 do<br>31.12.2008 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Stan na początek okresu                            | 736                       | 375                       |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie                  | 10 241                    | 516                       |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-) | -220                      | -156                      |
| Odpisy wykorzystane (-)                            |                           |                           |
| Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) |                           |                           |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                       | <b>10 757</b>             | <b>736</b>                |

Bieżące i zaległe należności finansowe:

|   | 31.12.2009   |              | 31.12.2008   |              |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | Bieżące      | Zaległe      | Bieżące      | Zaległe      |
| <i>Należności krótkoterminowe:</i>                                  |              |              |              |              |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                  | 9 034        | 15 145       | 7 101        | 8 194        |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-) |              | -10 757      | -299         | -437         |
| Należności z tytułu dostaw i usług netto                            | 9 034        | 4 388        | 6 802        | 7 757        |
| Pozostałe należności finansowe                                      | 15           |              | 45           |              |
| Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)             |              |              |              |              |
| Pozostałe należności finansowe netto                                | 15           |              | 45           |              |
| <b>Należności finansowe</b>   | <b>9 049</b> | <b>4 388</b> | <b>6 847</b> | <b>7 757</b> |

Analiza wiekowa zaległych krótkoterminowych należności finansowych nie objętych odpisem:

|  | 31.12.2009                         |                                | 31.12.2008                         |                                |
|--|------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
|  | Należności z tytułu dostaw i usług | Pozostałe należności finansowe | Należności z tytułu dostaw i usług | Pozostałe należności finansowe |
| <i>Należności krótkoterminowe zaległe:</i> |                                    |                                |                                    |                                |
| do 1 miesiąca                              | 1 392                              |                                | 6 190                              |                                |
| od 1 do 6 miesięcy                         | 2 270                              |                                | 883                                |                                |
| od 6 do 12 miesięcy                        | 826                                |                                | 712                                |                                |
| powyżej roku                               | -100                               |                                | -28                                |                                |
| <b>Zaległe należności finansowe</b>        | <b>4 388</b>                       |                                | <b>7 757</b>                       |                                |

Należności stanowiące zabezpieczenie zobowiązań – nie występują.

**Nota 13 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

|   | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN | 183               | 299               |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych         | 1                 | -                 |
| Środki pieniężne w kasie                                    | 14                | 22                |
| Depozyty krótkoterminowe                                    | 13 694            | 15 930            |
| Inne  |                   |                   |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>             | <b>13 892</b>     | <b>16 252</b>     |

Na dzień 31.12.2009 środki pieniężne o wartości bilansowej 13 892 tys. PLN (2008 rok: 16 252 tys. PLN) nie podlegały ograniczeniom w dysponowaniu.

Spółka dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie. Wartościowe uzgodnienie środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów przedstawiono w notce nr 25.

## Nota 14 – Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Nie występują

## Nota 15 – Kapitał własny

### 15.1. Kapitał podstawowy

| KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) - 31.12.2009 rok  |                      |                         |                                   |                   |   |                          |                  |                              |
|---|----------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------|---|--------------------------|------------------|------------------------------|
| Seria / emisja                                  | Rodzaj akcji         | Rodzaj uprzywilejowania | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji      | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej PLN | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
| A   | zwykłe na okaziciela | nieuprzywilejowane      |                                   | 8 925 736         | 2 231 434,00                                      | wpłata gotówką           | 09.11.2004       |                              |
| B   | zwykłe na okaziciela | nieuprzywilejowane      |                                   | 3 200 132         | 800 033,00  | wpłata gotówką           | 09.11.2004       |                              |
| C   | zwykłe na okaziciela | nieuprzywilejowane      |                                   | 1 602 132         | 400 533,00  | wpłata gotówką           | 09.11.2004       |                              |
| D   | zwykłe na okaziciela | nieuprzywilejowane      |                                   | 18 147 724        | 4 536 931,00                                      | aport ST                 | 01.08.2006       |                              |
| E   | zwykłe na okaziciela | nieuprzywilejowane      |                                   | 1 814 772         | 453 693,00  | wpłata gotówką           | 01.08.2006       |                              |
| F   | zwykłe na okaziciela | nieuprzywilejowane      |                                   | 8 000 000         | 2 000 000,00                                      | wpłata gotówką           | 10.08.2007       |                              |
| <b>Liczba akcji, razem</b>                      |                      |                         |                                   | <b>41 690 496</b> |   |                          |                  |                              |
| <b>Kapitał zakładowy, razem</b>                 |                      |                         |                                   |                   | <b>10 422 624,00</b>                              |                          |                  |                              |
| <b>Wartość nominalna jednej akcji = 0,25 zł</b> |                      |                         |                                   |                   |   |                          |                  |                              |

Na dzień 31.12.2009 kapitał podstawowy Spółki wynosił 10 423 tys. PLN (2008 rok: 10 423 tys. PLN) i dzielił się na 41 690 496 akcji (2008 rok: 41 690 496 ) o wartości nominalnej 0,25 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.



Zmiany liczby akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły:

|   | od 01.01 do 31.12.2009 | od 01.01 do 31.12.2008 |
|---|------------------------|------------------------|
| <i>Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:</i>                          |                        |                        |
| Liczba akcji na początek okresu                                       | 41 690 496             | 41 690 496             |
| Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami) |                        |                        |
| Emisja akcji  |                        |                        |
| Umorzenie akcji (-)   |                        |                        |
| <b>Liczba akcji na koniec okresu</b>                                  | <b>41 690 496</b>      | <b>41 690 496</b>      |

| Akcje zarezerwowane na potrzeby przyszłych emisji    | 31.12.2009       | 31.12.2008       |
|--|------------------|------------------|
| <i>Akcje niewyemitowane do dnia bilansowego:</i>     |                  |                  |
| Akcje serii G (wartość nominalna 1 akcji 0,25 PLN)   | 1 010 712        | 1 010 712        |
| <b>Liczba akcji zarezerwowanych na koniec okresu</b> | <b>1 010 712</b> | <b>1 010 712</b> |

Na dzień bilansowy akcje Spółki nie pozostawały w jej posiadaniu, ani też w posiadaniu jednostek zależnych i stowarzyszonych.

#### 15.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W 2009 roku Spółka nie przeprowadziła emisji akcji. Ostatnia emisja akcji została przeprowadzona w 08/2007 roku. Wyemitowano wówczas akcje serii F. Informacje na temat tej emisji znajdują się w tabeli poniżej (dane w tabeli podano w pełnych złotych):

| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Cena emisyjna (PLN) | Liczba akcji | Wartość emisji | Wartość nominalna (-) | Koszty emisji (-) | Nadwyżka ze sprzedaży akcji |
|--|---------------------|--------------|----------------|-----------------------|-------------------|-----------------------------|
| Emisja akcji serii F                                       | 5,30                | 8 000 000    | 42 400 000     | -2 000 000,00         | (1 411 747)       | 38 988 253                  |

### 15.3. Pozostałe kapitały

| Pozostałe kapitały   | Kapitał z wyceny programów płatności akcjami | Skumulowane inne dochody całkowite wg tytułów: |  |   |  |   |                              | Pozostałe kapitały razem |
|--|--|--|--|---|--|---|------------------------------|--------------------------|
|  |  | Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych     | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Instrumenty zabezpieczające przepływy pien. | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagr. | Udział w innych dochodach całk. jednostek wycenianych metodą praw wł. | Inne dochody całkowite razem |                          |
| <b>Saldo na początek poprzedniego okresu</b><br>Korekta błędu podstawowego<br>Wycena opcji (program płatności akcjami)<br>Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)<br>Inne całkowite dochody za poprzedni okres<br>Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych<br>Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych) | 158  |  |  |   |  |   |                              | 158                      |
| <b>Saldo na koniec poprzedniego okresu</b>   | <b>158</b>                                   |  |  |   |  |   |                              | <b>158</b>               |
| Wycena opcji (program płatności akcjami)<br>Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)<br>Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku<br>Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych<br>Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)   |  |  |  |   |  |   |                              |                          |
| <b>Saldo na dzień 31.12.2008 roku</b><br>Wycena opcji (program płatności akcjami)  | <b>158</b>                                   |  |  |   |  |   |                              | <b>158</b>               |

|  |            |  |  |            |  |  |            |            |
|--|------------|--|--|------------|--|--|------------|------------|
| Emisja akcji w związku z realizacją opcji<br>(przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji<br>powyżej wartości nominalnej) |            |  |  |            |  |  |            |            |
| Inne całkowite dochody za okres od 01.01<br>do 31.12.2009 roku   |            |  |  | 312        |  |  | <b>312</b> | 312        |
| Podatek dochodowy odnoszący się do<br>składników innych dochodów całkowitych   |            |  |  | -60        |  |  | <b>-60</b> | -60        |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych<br>(sprzedaż przeszacowanych środków<br>trwałych)                                     |            |  |  |            |  |  |            |            |
| <b>Saldo na dzień 31.12.2009 roku</b>  | <b>158</b> |  |  | <b>252</b> |  |  | <b>252</b> | <b>410</b> |

#### 15.4. Programy płatności akcjami

W dniu 24.09.2008 roku NWZA MAKRUM SA podjęło Uchwałę w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej oraz kluczowych pracowników MAKRUM S.A. Programem objętych zostanie 2 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H obejmowanych w zamian za wyemitowane przez Spółkę warranty subskrypcyjne serii C. Każdy warrant serii C będzie uprawniał posiadacza do objęcia jednej akcji serii H, po cenie emisyjnej nie niższej niż 2,25 zł (Uchwała nr 10 NWZA z 16.12.2009 r. – zmiana w stosunku do pierwotnej Uchwały z 24.09.2008 r. – informacje opublikowane w raportach bieżących).

Osoby uprawnione nabywają prawo do realizacji praw wynikających z objętych warrantów w terminie po trzech latach licząc od upływu roku za jaki liczone są opisane kryteria przydziału. Termin wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych upływa z dniem 31.12.2014 roku.

Utrata prawa do nabycia warrantów za dany rok następuje w przypadku:

- a) rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego, innej umowy o świadczenie usług, odwołania lub rezygnacji przed 31 grudnia danego roku objętego programem,
- b) wygaśnięcia, przed wyżej określonym terminem, umowy o pracę zawartej na czas oznaczony, chyba że w terminie jednego miesiąca od daty wygaśnięcia umowy, z uprawnionym zawarta zostanie kolejna umowa o pracę na stanowisku uprawniającym do objęcia Warrantów.

Prawo do nabycia Warrantów subskrypcyjnych przez Osoby Uprawnione powstaje z chwilą spełnienia się w danym roku kryteriów przydziału. Podstawa do określenia Kryteriów Przydziału są 2 parametry: zysk netto na akcje w każdym z lat trwania Programu Motywacyjnego oraz kurs rynkowy akcji na okaziciela Spółki, które są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przy czym:

I. 60% Warrantów subskrypcyjnych – TYP A (tj. 390 000 warrantów za 2008 i 2009 oraz 420 000 za 2010 rok) przeznaczonych do objęcia w czasie trwania Programu Motywacyjnego zostanie przydzielona Osobom Uprawnionym, jeżeli parametr skonsolidowanego zysku netto Grupy Makrum wyrażonego wskaźnikiem ESP (iloraz skonsolidowanego zysku netto Spółki i średniej ważonej liczby akcji tworzących kapitał zakładowy Spółki w roku obrotowym, za który dokonuje się wyliczeń) zwanych dalej zyskiem netto na akcje, osiągnie wielkości określone poniżej:

- a) za 2008 rok – zysk netto na akcje\* w 2008 roku będzie wyższy niż 0,208 zł,
- b) za 2009 rok – zysk netto na akcje\* w 2009 r. będzie wyższy o nie mniej niż 20% w porównaniu ze zyskiem netto na akcje w 2008 roku, jednak nie niższym niż 0,249 zł,
- c) za 2010 rok – zysk netto na akcje\* w 2010 r. będzie wyższy o nie mniej niż 20% w porównaniu z zyskiem netto na akcje w 2009 roku, jednak nie niższym niż 0,291 zł.

*\* bez uwzględnienia wpływu na wynik netto efektów finansowych następujących transakcji: urealnienia w księgach Makrum S.A. majątku nabytego po upadłej Stoczni Pomerania (przewidywany łączny pozytywny wpływ na wynik netto 2008 wynosi 18 mln zł.) wraz z późniejszymi odpisami aktualizacyjnymi, kar otrzymanych w 2008r. od kontrahentów za nieterminowa realizacje zleceń otrzymanych w 2006-2007 r. (przewidywany łączny wpływ na wynik netto 2008 wynosi 0,65 mln zł.), strat poniesionych w 2008 r. na zleceniach otrzymanych w 2006-2007 (przewidywany łączny wpływ na wynik netto 2008 r. wynosi 1 mln*

zł.), wyniku na przeszacowaniu majątku aktualnego i przyszłego (w tym odpisy aktualizacyjne majątku nabytego po upadłej Stoczni Pomerania), wyniku na sprzedaży majątku trwałego oraz efektów finansowych transakcji pozornych, odpisów aktualizujących wartość zapasów zakupionych przed 2008 r.

II. 40% Warrantów subskrypcyjnych – TYP B (tj. 260 000 warrantów za 2008 i 2009 oraz 280 000 za 2010 rok) przeznaczonych do objęcia w czasie trwania Programu Motywacyjnego zostanie przydzielona Osobom Uprawnionym, jeżeli parametr kursu rynkowego akcji Makrum względem indeksu WIG osiągnie w kolejnych latach wielkości określone poniżej:

1. za 2008 rok będzie spełniony warunek:  $M1/M2 \geq 1,05 * W1/W2$

gdzie:

M1- średnia cena ważona wolumenem obrotu akcjami Makrum S.A. na GPW za okres trzech miesięcy wstecz od dnia 30 czerwca 2009 roku ,

M2- średnia cena ważona wolumenem obrotu akcjami Makrum S.A. na GPW za okres trzech miesięcy wstecz od dnia 31 grudnia 2008 roku,

W1- średnia arytmetyczna wartość WIG za okres trzech miesięcy wstecz od dnia 30 czerwca 2009 roku,

W2- średnia arytmetyczna wartość WIG za okres trzech miesięcy wstecz od dnia 31 grudnia 2008 roku

2. za 2009 rok będzie spełniony warunek:  $M1/M2 \geq 1,05 * W1/W2$

gdzie:

M1- średnia cena ważona wolumenem obrotu akcjami Makrum S.A. na GPW za okres trzech

miesięcy wstecz od dnia 30 czerwca 2010 roku,

M2- średnia cena ważona wolumenem obrotu akcjami Makrum S.A. na GPW za okres trzech

miesięcy wstecz od dnia 30 czerwca 2009 roku,

W1- średnia arytmetyczna wartość WIG za okres trzech miesięcy wstecz od dnia 30 czerwca

2010 roku,

W2- średnia arytmetyczna wartość WIG za okres trzech miesięcy wstecz od dnia 30 czerwca

2009 roku

3. za 2010 rok będzie spełniony warunek:  $M1/M2 \geq 1,05 * W1/W2$

gdzie:

M1- średnia cena ważona wolumenem obrotu akcjami Makrum S.A. na GPW za okres trzech

miesięcy wstecz od dnia 30 czerwca 2011 roku,

M2- średnia cena ważona wolumenem obrotu akcjami Makrum S.A. na GPW za okres trzech

miesięcy wstecz od dnia 30 czerwca 2010 roku,

W1- średnia arytmetyczna wartość WIG za okres trzech miesięcy wstecz od dnia 30 czerwca

2011 roku,

W2- średnia arytmetyczna wartość WIG za okres trzech miesięcy wstecz od dnia 30 czerwca

2010 roku

Informacje dotyczące nabywania uprawnień do obejmowania warrantów zawierają Uchwały NWZA MAKRUM S.A. z 24.09.2008 r., 18.03.2009 r. oraz 16.12.2009 r. Treści Uchwał zostały opublikowane w raportach bieżących i są dostępne na stronie internetowej Spółki.

Transza za rok 2008 – informacja poniżej:

Wartość godziwą usług świadczonych przez beneficjentów programu oszacował dla Spółki licencjonowany aktuariusz. Wyliczeń dokonano poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Aktuariusz przyjął założenia i zastosował metodologię wyceny instrumentów pochodnych w oparciu o rozwinięcie tzw. modelu Blacka-Scholesa-Mertona.

Wycena uprawnień na 31.12.2008 – dane wejściowe do modelu i wartość przyznanych uprawnień (transza na rok 2008)

|  | Uprawnienia<br>TYP A  | Uprawnienia<br>TYP B |
|--|---|----------------------|
| Dzień przyznania                               | 31.10.2008 r.   |                      |
| Klasyfikacja warunków                          | nierynkowe  | Rynkowe              |
| Cena akcji na dzień przyznania                 | 2,98 zł   |                      |
| Wartość WIG na dzień przyznania                | 28397,06  |                      |
| Zmienność historyczna ceny akcji               | 55 %  |                      |
| Liczba akcji wyemitowanych na dzień przyznania | 41 690 496  |                      |
| Stopa procentowa wolna od ryzyka               | 5,77 %  |                      |
| Dywidendy                                      | w okresie ostatnich 3 lat obrotowych nie dokonywano wypłaty dywidendy. Nie ma formalnie spisanej polityki dywidendowej i w obliczeniach przyjęto dywidendę na zanedbywalnym poziomie. |                      |
| Liczba przyznanych uprawnień                   | 270 000   | 180 000              |
| Wartość pojedynczych uprawnień                 | 1, 59 zł  | 0,88 zł              |
| Całkowity koszt ujęty w okresie                | -   | 158 400 zł           |
| Uprawnienia przyznane osobom zarządzającym     | 114 000   | 76 000               |

W okresie od dnia obowiązywania programu do dnia bilansowego żadne z przyznanych praw do obejmowania warrantów nie zostały umorzone, wykonane ani nie wygasły.

Transza za rok 2009 – nie przyznano uprawnień,

Transza za rok 2010 – nie przyznano uprawnień.

## Nota 16 – Świadczenia pracownicze

### 16.1. Koszty świadczeń pracowniczych

|   | od 01.01 do<br>31.12.2009 | od 01.01 do<br>31.12.2008 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Koszty wynagrodzeń  | 16 151                    | 19 547                    |
| Koszty ubezpieczeń społecznych  | 2 868                     | 3 491                     |
| Koszty programów płatności akcjami  |                           | 158                       |
| Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne) |                           |                           |
| <b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>                                       | <b>19 019</b>             | <b>23 196</b>             |

W Spółce realizowany jest program motywacyjny. Szczegółowe informacje o programach płatności akcjami przedstawiono w punkcie 15.4.

### 16.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w bilansie obejmują:

| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych              | Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe |              | Zobowiązania i rezerwy długoterminowe |            |
|--|--|--------------|---------------------------------------|------------|
|  | 31.12.2009                             | 31.12.2008   | 31.12.2009                            | 31.12.2008 |
| <i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>                      |  |              |                                       |            |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                    | 858                                    | 1 138        |                                       |            |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych                        | 884                                    | 1 119        |                                       |            |
| Rezerwy na niewykorzystane urlopy                                    | 230                                    | 296          |                                       |            |
| <b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze</b>                       | <b>1 972</b>                           | <b>2 553</b> |                                       |            |
| <i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>                  |  |              |                                       |            |
| Rezerwy na nagrody jubileuszowe                                      |  |              |                                       |            |
| Rezerwy na odprawy emerytalne  | 10                                     | 17           | 188                                   | 208        |
| Pozostałe rezerwy  |  |              |                                       |            |
| <b>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze</b>                   | <b>10</b>                              | <b>17</b>    | <b>188</b>                            | <b>208</b> |
| <b>Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b> | <b>1 981</b>                           | <b>2 570</b> | <b>188</b>                            | <b>208</b> |

Na zmianę stanu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych wpływ miały następujące pozycje:

| Zmiana stanu rezerw na inne długoterminowe świadczenia pracownicze | nagrody jubileuszowe | odprawy emerytalne | pozostałe | razem |
|--|----------------------|--------------------|-----------|-------|
| <i>za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku</i>                        |                      |                    |           |       |
| Stan na początek okresu  |                      | 225                |           | 225   |
| <i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>                     |                      |                    |           |       |
| Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia                         |                      | 39                 |           | 39    |
| Koszty odsetek   |                      | 13                 |           | 13    |
| Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne                               |                      | -58                |           | -58   |
| <i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i>               |                      |                    |           |       |
| Wyłacone świadczenia (-)   |                      | -21                |           | -21   |

|   |  |            |  |            |
|---|--|------------|--|------------|
| Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych<br>Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) |  |            |  |            |
| <b>Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2009 roku</b>  |  | <b>198</b> |  | <b>198</b> |
| <i>za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku</i>   |  |            |  |            |
| Stan na początek okresu   |  | 179        |  | 179        |
| <i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>  |  |            |  |            |
| Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia  |  | 26         |  | 26         |
| Koszty odsetek  |  | 10         |  | 10         |
| Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne  |  | 40         |  | 40         |
| <i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i>  |  |            |  |            |
| Wypłacone świadczenia (-)   |  | -29        |  | -29        |
| Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych<br>Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) |  |            |  |            |
| <b>Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2008 roku</b>  |  | <b>225</b> |  | <b>225</b> |

Wartość bieżącą rezerw ujęto w oparciu o wycenę sporządzoną przez niezależnego aktuarium, który przyjął przy wycenie świadczeń następujące założenia :

|   | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|------------|------------|
| Stopa dyskonta                            | 6%         | 5,5%       |
| Przewidywany wskaźnik wzrostu wynagrodzeń | 3%         | 3%         |
| Średnia inflacja                          | 2,5%       | 2,5%       |

### Nota 17 – Pozostałe rezerwy

Wartość rezerw ujętych w sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

| Pozostałe rezerwy                    | Rezerwy krótkoterminowe |            | Rezerwy długoterminowe |            |
|--------------------------------------|-------------------------|------------|------------------------|------------|
|                                      | 31.12.2009              | 31.12.2008 | 31.12.2009             | 31.12.2008 |
| Rezerwy na sprawy sądowe             |                         |            |                        |            |
| Rezerwy na straty z umów budowlanych | 438                     | 1          |                        |            |
| Rezerwy na koszty restrukturyzacji   |                         |            |                        |            |
| Inne rezerwy                         | 98                      | 88         |                        |            |
| <b>Pozostałe rezerwy razem</b>       | <b>535</b>              | <b>89</b>  |                        |            |

| Zmiany stanu rezerw                                  | Rezerwy na:   |                           |      |       |
|--|---------------|---------------------------|------|-------|
|  | sprawy sądowe | straty z umów budowlanych | inne | razem |
| <i>za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku</i>          |               |                           |      |       |
| Stan na początek okresu                              |               | 1                         | 88   | 89    |
| Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie        |               | 438                       | 10   | 448   |
| Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-) |               |                           |      |       |
| Wykorzystanie rezerw (-)                             |               | -1                        |      | -1    |



|   |      |            |           |            |
|---|------|------------|-----------|------------|
| Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych    |      |            |           |            |
| Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) |      |            |           |            |
| <b>Stan rezerw na dzień 31.12.2009 roku</b>             |      | <b>438</b> | <b>98</b> | <b>535</b> |
| <i>za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku</i>             |      |            |           |            |
| Stan na początek okresu                                 | 414  | 763        |           | 1 177      |
| Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie           |      |            |           |            |
| Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)    | -374 |            |           | -374       |
| Wykorzystanie rezerw (-)                                | -40  | -763       |           | -803       |
| Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych    |      | 1          | 88        | 89         |
| Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) |      |            |           |            |
| <b>Stan rezerw na dzień 31.12.2008 roku</b>             |      | <b>1</b>   | <b>88</b> | <b>89</b>  |

Spółka nie tworzyła rezerw na koszty restrukturyzacji.

### Nota 18 – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 9) przedstawiają się następująco:

Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania – nie występują

Zobowiązania krótkoterminowe:

|   | 31.12.2009    | 31.12.2008    |
|---|---------------|---------------|
| <i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>           |               |               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług              | 9 365         | 5 711         |
| Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych     | 118           | 904           |
| Inne zobowiązania finansowe                       |               |               |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                     | <b>9 483</b>  | <b>6 615</b>  |
| <i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>   |               |               |
| Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń | 324           | 502           |
| Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy        |               |               |
| Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną     |               |               |
| Zaliczki otrzymane na usługi budowlane            | 8 454         | 1 890         |
| Inne zobowiązania niefinansowe                    | 1 058         | 1 051         |
| <b>Zobowiązania niefinansowe</b>                  | <b>9 836</b>  | <b>3 443</b>  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>         | <b>19 319</b> | <b>10 058</b> |

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).

Informacja o zobowiązaniach z tytułu umów o usługę budowlaną została zaprezentowana w nocie nr 20.

**Nota 19 – Rozliczenia międzyokresowe**

|  | Rozliczenia krótkoterminowe |            | Rozliczenia długoterminowe |            |
|--|-----------------------------|------------|----------------------------|------------|
|  | 31.12.2009                  | 31.12.2008 | 31.12.2009                 | 31.12.2008 |
| <i>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>      |                             |            |                            |            |
| Czynsze najmu                                    |                             |            |                            |            |
| Inne koszty opłacone z góry                      | 128                         | 98         |                            |            |
| <b>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem</b> | <b>128</b>                  | <b>98</b>  |                            |            |
| <i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>      |                             |            |                            |            |
| Dotacje otrzymane                                |                             |            |                            |            |
| Przychody przyszłych okresów                     |                             |            |                            |            |
| Inne rozliczenia                                 | 85                          | 56         |                            |            |
| <b>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem</b> | <b>85</b>                   | <b>56</b>  |                            |            |

**Nota 20 – Umowy o usługę budowlaną**

W 2009 roku Spółka ujęła w rachunku zysków i strat przychody z tytułu umów o usługę budowlaną w kwocie 52 375 tys. PLN (2008 rok: 82 950 tys. PLN).

Kwoty ujęte w bilansie dotyczą umów o usługę budowlaną będących w trakcie realizacji na dzień bilansowy. Kwoty należności z tytułu umów o usługę budowlaną zostały ustalone jako suma poniesionych kosztów z tytułu kontraktów budowlanych powiększona o zysk (lub pomniejszona o poniesione straty) oraz pomniejszona o faktury częściowe. Wartość należności oraz zobowiązań z tytułu umów o usługę budowlaną prezentuje poniższa tabela:

|   | 31.12.2009    | 31.12.2008    |
|---|---------------|---------------|
| Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego                             | 14 757        | 21 075        |
| Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)                         | 5 167         | 14 636        |
| Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)                        | -438          | -1            |
| Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego                 | 19 486        | 35 710        |
| Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)             | 10            | 296           |
| <b>Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:</b> | <b>19 477</b> | <b>35 414</b> |
| należności z tytułu umów o usługę budowlaną                             | 19 477        | 35 414        |
| zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną                           |               |               |

Zaliczki otrzymane od zamawiających z tytułu umów o usługę budowlaną zostały ujęte w pozostałych zobowiązaniach niefinansowych (patrz nota nr 18) i na dzień 31.12.2009 roku wynoszą 8 454 tys. PLN (31.12.2008 rok: 1 890 tys. PLN.).

Kwoty zatrzymane z tytułu umów o usługę budowlaną nie występują.

| <b>Szacowane wyniki z umów o usługę budowlaną</b>                 | 31.12.2009   | 31.12.2008    |
|---|--------------|---------------|
| Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie | 24 806       | 47 507        |
| Zmiana przychodów z umowy   |              |               |
| Łączna kwota przychodów z umowy                                   | 24 806       | 47 507        |
| Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego                       | 14 757       | 21 075        |
| Koszty pozostające do realizacji umowy                            | 3 279        | 6 731         |
| Szacunkowe łączne koszty umowy                                    | 18 036       | 27 806        |
| <b>Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:</b> | <b>6 770</b> | <b>19 701</b> |

|            |       |        |
|------------|-------|--------|
| zyski      | 7 208 | 19 702 |
| straty (-) | -438  | -1     |

Pozycje sprawozdania finansowego dotyczące umów o usługę budowlaną są wartościami opartymi na najlepszych szacunkach Zarządu Spółki, jednakże są obciążone pewnym stopniem niepewności, co zostało omówione w części sprawozdania dotyczącej stosowanych zasad rachunkowości w punkcie dotyczącym niepewności szacunków.

## Nota 21 – Przychody i koszty operacyjne

### 21.1. Koszty według rodzaju

|  | Nota | od 01.01 do<br>31.12.2009 | od 01.01 do<br>31.12.2008 |
|--|------|---------------------------|---------------------------|
| Amortyzacja  | 5,6  | 4 153                     | 4 148                     |
| Świadczenia pracownicze  | 16   | 19 536                    | 23 038                    |
| Zużycie materiałów i energii   |      | 22 199                    | 33 502                    |
| Usługi obce  |      | 9 898                     | 9 345                     |
| Podatki i opłaty   |      | 1 998                     | 1 787                     |
| Koszty prac badawczych i rozwojowych nieuwjęte w wartościach niematerialnych | 5    |                           |                           |
| Pozostałe koszty rodzajowe   |      | 1 589                     | 1 038                     |
| <b>Koszty według rodzaju razem</b>   |      | <b>59 372</b>             | <b>72 858</b>             |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                     |      | 587                       | 2 084                     |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)                               |      | 227                       | -175                      |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)                           |      | -3 403                    | -958                      |
| <b>Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b> |      | <b>56 783</b>             | <b>73 809</b>             |

### 21.2. Pozostałe przychody operacyjne

|   | Nota | od 01.01 do<br>31.12.2009 | od 01.01 do<br>31.12.2008 |
|---|------|---------------------------|---------------------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych  |      |                           | 252                       |
| Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej                                | 8    |                           |                           |
| Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych | 5,6  |                           |                           |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych                       | 12   | 220                       | 156                       |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych                    |      |                           |                           |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów                                      | 11   | 156                       | 228                       |
| Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw  | 17   | 93                        | 79                        |
| Otrzymane kary i odszkodowania  |      | 10 012                    | 881                       |
| Dotacje otrzymane   | 19   |                           |                           |
| Inne przychody  |      | 622                       | 344                       |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>   |      | <b>11 102</b>             | <b>1 939</b>              |

### 21.3. Pozostałe koszty operacyjne

|   | Nota | od 01.01 do<br>31.12.2009 | od 01.01 do<br>31.12.2008 |
|---|------|---------------------------|---------------------------|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                            |      | 129                       |                           |
| Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej                    | 8    |                           |                           |
| Odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy                              | 4    |                           |                           |
| Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych | 5,6  |                           |                           |

|  |    |               |              |
|--|----|---------------|--------------|
| Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych    | 12 | 10 241        | 217          |
| Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych |    |               |              |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów                   | 11 | 120           | 166          |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-) | 11 |               |              |
| Utworzenie rezerw                                      | 17 |               | 328          |
| Zapłacone kary i odszkodowania                         |    |               |              |
| Inne koszty  |    | 341           | 963          |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>               |    | <b>10 831</b> | <b>1 674</b> |

## Nota 22 – Przychody i koszty finansowe

### 22.1. Przychody finansowe

|   | Nota       | od 01.01 do<br>31.12.2009 | od 01.01 do<br>31.12.2008 |
|---|------------|---------------------------|---------------------------|
| <i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>       |            |                           |                           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)   | 13         | 784                       | 970                       |
| Pożyczki i należności   | 12,9B      | 54                        | 343                       |
| Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności  | 9C         |                           |                           |
| <b>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>        |            | <b>837</b>                | <b>1 312</b>              |
| <i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i> |            |                           |                           |
| Instrumenty pochodne handlowe   | 9B         |                           |                           |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające  | 9B         | 555                       |                           |
| Akcje spółek notowanych   | 9C         |                           |                           |
| Dłużne papiery wartościowe  | 9C         |                           |                           |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych   | 9C         |                           |                           |
| <b>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>  |            | <b>555</b>                |                           |
| <i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>  |            |                           |                           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 13<br>9B   |                           |                           |
| Pożyczki i należności   | 12<br>7,9D |                           |                           |
| Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu  | 18         |                           |                           |
| <b>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych</b>   |            |                           |                           |
| Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału   | 9C         |                           |                           |
| Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży   | 9B,        |                           |                           |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek  | 12         |                           |                           |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności                                   | 9C<br>9B   |                           |                           |
| Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym  | 12         |                           |                           |
| Inne przychody finansowe  |            | 21                        | 19 057                    |
| <b>Przychody finansowe razem</b>  |            | <b>1 413</b>              | <b>20 369</b>             |

### 22.2. Koszty finansowe

|  | Nota | od 01.01<br>do<br>31.12.2009 | od 01.01 do<br>31.12.2008 |
|--|------|------------------------------|---------------------------|
| <i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i> |      |                              |                           |

|  |        |              |               |
|--|--------|--------------|---------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego   | 7      | 425          | 185           |
| Kredyty w rachunku kredytowym  | 9D     |              |               |
| Kredyty w rachunku bieżącym  | 9D     | 898          | 1 354         |
| Pożyczki   | 9D     | 26           | 40            |
| Dłużne papiery wartościowe   | 9D     |              |               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania   | 18     | 65           | 127           |
| Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy                     |        | 1 414        | 1 706         |
| <i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i> |        |              |               |
| Instrumenty pochodne handlowe  | 9B     |              |               |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające   | 9B     | 26           |               |
| Akcje spółek notowanych  | 9C     |              |               |
| Dłużne papiery wartościowe   | 9C     |              |               |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych  | 9C     |              |               |
| Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat         |        | 26           | -             |
| <i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i>   |        |              |               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 13     | 2 895        | 10 979        |
| Pożyczki i należności  | 9B,12  | 945          | -577          |
| Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu   | 9D,18  | -51          | 2 923         |
| Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych   |        | 3 790        | 13 325        |
| Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału   | 9C     |              |               |
| Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek   | 9B, 12 |              | 299           |
| Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności  | 9C     |              |               |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży   | 9C     |              | 123           |
| Inne koszty finansowe  |        | 279          | 361           |
| <b>Koszty finansowe razem</b>  |        | <b>5 509</b> | <b>15 813</b> |

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczących działalności operacyjnej ujmowane są przez Spółkę jako pozostałe koszty operacyjne (patrz nota nr 21).

Wycena oraz realizacja instrumentów pochodnych zabezpieczających wpływa przede wszystkim na przychody oraz koszty działalności operacyjnej Spółki.

### Nota 23 – Podatek dochodowy

|   | Nota | od 01.01 do 31.12.2009 | od 01.01 do 31.12.2008 |
|---|------|------------------------|------------------------|
| <i>Podatek bieżący:</i>                             |      |                        |                        |
| Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy          |      |                        | 39                     |
| Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy |      |                        |                        |
| Podatek bieżący                                     |      |                        | 39                     |
| <i>Podatek odroczony:</i>                           |      |                        |                        |
| Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych         | 10   | -1 126                 | 2 604                  |
| Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych     | 10   |                        |                        |
| Podatek odroczony                                   |      | -1 126                 | 2 604                  |
| <b>Podatek dochodowy razem</b>                      |      | <b>-1 126</b>          | <b>2 604</b>           |

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie toczyły się żadne spory z władzami podatkowymi.

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego stawką 19 % od wyniku przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat przedstawia się następująco:

|  | Nota | od 01.01 do<br>31.12.2009 | od 01.01 do<br>31.12.2008 |
|--|------|---------------------------|---------------------------|
| Wynik przed opodatkowaniem   |      | 102                       | 24 308                    |
| Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą                                 |      | 19%                       | 19%                       |
| Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej                          |      | 19                        | 4 618                     |
| <i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>                                 |      |                           |                           |
| Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)                        |      |                           |                           |
| Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)                                   |      | -3 259                    | -4 353                    |
| Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)                 |      | 2 114                     | 2 378                     |
| Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)                    |      |                           |                           |
| Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+) | 10   |                           |                           |
| Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)             | 10   |                           |                           |
| Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)                        |      |                           |                           |
| Podatek dochodowy  |      | -1 126                    | 2 643                     |
| Zastosowana średnia stawka podatkowa   |      | -1103%                    | 11%                       |

## Nota 24 – Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

### 24.1. Zysk na akcję

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Spółka stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego tzn. nie występuje efekt rozwadniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję w mianowniku wzoru uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje (patrz punkt 15 dotyczący programów płatności akcjami), przy czym program funkcjonujący w Spółce nie powodował w okresie bilansowym ani w okresie porównywalnym efektu rozwodnienia.

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

| Zysk na akcje  | od 01.01 do<br>31.12.2009 | od 01.01 do<br>31.12.2008 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</i>                 |                           |                           |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                               | 41 690 496                | 41 690 496                |
| Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje                      |                           |                           |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych                   | 41 690 496                | 41 690 496                |
| <i>Działalność kontynuowana</i>                                    |                           |                           |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej w pełnych złotych | 1 227 572                 | 21 664 363                |

|  |           |            |
|--|-----------|------------|
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)        | 0,03      | 0,52       |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)       | 0,03      | 0,52       |
| <i>Działalność zaniechana</i>                  |           |            |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej |           |            |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)        |           |            |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)       |           |            |
| <i>Działalność kontynuowana i zaniechana</i>   |           |            |
| Zysk (strata) netto w pełnych złotych          | 1 227 572 | 21 664 363 |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)        | 0,03      | 0,52       |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)       | 0,03      | 0,52       |

## 24.2. Dywidendy

Spółka nie wypłacała dywidendy za poprzedni rok oborowy. Zatwierdzony zysk netto w całości przeznaczony został na zasilenie kapitału.

## Nota 25 – Przepływy pieniężne

W celu ustalenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej dokonano następujących korekt zysku (straty) przed opodatkowaniem:

|   | od 01.01 do<br>31.12.2009 | od 01.01 do<br>31.12.2008 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <i>Korekty:</i>   |                           |                           |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe                                       | 3 507                     | 3 703                     |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne                                       | 630                       | 483                       |
| Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych   |                           |                           |
| Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat |                           |                           |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału               | -809                      |                           |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych                               |                           |                           |
| Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych                                      | 107                       | -170                      |
| Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)                |                           |                           |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych  |                           | 3 752                     |
| Koszty odsetek  | 1 647                     | 1 761                     |
| Przychody z odsetek i dywidend  |                           |                           |
| Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)   |                           |                           |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych   |                           |                           |
| Inne korekty  |                           | -18 868                   |
| <b>Korekty razem</b>  | <b>5 083</b>              | <b>-9 339</b>             |
| Zmiana stanu zapasów  | -3 107                    | 1 986                     |
| Zmiana stanu należności   | -3 021                    | -2 890                    |
| Zmiana stanu zobowiązań   | 2 110                     | 11 184                    |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych  | 352                       | 119                       |
| Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych  | 15 937                    | -19 310                   |
| <b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>  | <b>12 271</b>             | <b>-8 911</b>             |

---

Spółka dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie (patrz nota nr 13). W sprawozdaniu finansowym nie występują różnice między zmianą stanu środków pieniężnych wykazanych w bilansie a prezentowaną w rachunku przepływów pieniężnych.



## Nota 26 – Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela zawiera wykaz podmiotów powiązanych wraz z rodzajem powiązania oraz informacje o transakcjach zawartych przez Spółkę z tymi podmiotami.

| Podmioty powiązane w okresie 01.01-31.12.2009 roku (tys. PLN) |                              |                   |   |            |                  |              |                        |                        |     |                |                     |                  |
|---|------------------------------|-------------------|---|------------|------------------|--------------|------------------------|------------------------|-----|----------------|---------------------|------------------|
| lp.   | nazwa podmiotu               | rodzaj powiązania | uwagi   | należności | aktywa finansowe | zobowiązania | zobowiązania finansowe | przychody ze sprzedaży | KWS | zakup (obroty) | przychody finansowe | koszty finansowe |
| 1   | Heilbronn Pressen GmbH       | kapitałowe        | 100 % udziałów w kapitale własnym   | 1 672      | 5 626            |              |                        | 1 719                  | 844 | 1 046          | 52                  |                  |
| 2   | Immoble                      | osobowe           | powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu  |            |                  | 63           |                        | 47                     | 21  | 342            |                     |                  |
| 3   | Vera sp. z o.o.              | osobowe           | powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu  |            |                  |              |                        |                        |     |                |                     |                  |
| 4   | PBH                          | osobowe           | powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu  |            |                  |              |                        |                        |     |                |                     |                  |
| 5   | OŻ Zelmak Sp. z o.o.         | osobowe           | powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu Makrum będącego jednocześnie do dnia 23.01.2009 r. jedynym właścicielem OŻ Zelmak Sp. z o.o. |            |                  |              |                        | 15                     | 16  | 55             |                     |                  |
| 6   | Rafał Jerzy - Prezes Zarządu | osobowe           | Prezes Zarządu Makrum, większościowy akcjonariusz   |            |                  |              |                        |                        |     | 289            |                     |                  |
| 7   | Dariusz Szczypiński          | osobowe           | Wiceprezes Zarządu MAKRUM S.A. od 07.09.2007 r. do 25.09.2009 r. , Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 16.12.2009 r.               |            |                  |              |                        |                        |     |                |                     |                  |
| 8   | Waldemar Kapelewski          | osobowe           | Wiceprezes Zarządu MAKRUM S.A. od 14.01.2009 r. do 24.06.2009 r.,   |            |                  |              |                        |                        |     |                |                     |                  |
| 9   | Siegmund Zasada              | osobowe           | Wiceprezes Zarządu MAKRUM SA, od 01.12.2008 r. do 01.12.2009 r.   |            |                  |              |                        |                        |     |                |                     |                  |
| 10  | Wojciech Staszak             | osobowe           | Członek Zarządu MAKRUM S.A. od 16.12.2009 r.  |            |                  |              |                        |                        |     |                |                     |                  |
| 11  | Grzegorz Szymański           | osobowe           | Przewodniczący Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.  |            |                  |              |                        |                        |     |                |                     |                  |
| 12  | Jerzy Nadarzewski            | osobowe           | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej   |            |                  |              |                        |                        |     |                |                     |                  |
| 13  | Tomasz Filipiak              | osobowe           | Sekretarz Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 18.03.2009 r.  |            |                  |              |                        |                        |     |                |                     |                  |

| 14   | Beata Jerzy                                     | osobowe           | Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.   |              |                  |              |                        |                        |            |                |                     |                  |
|--|---|-------------------|---|--------------|------------------|--------------|------------------------|------------------------|------------|----------------|---------------------|------------------|
| 15   | Jacek Masiota                                   | osobowe           | Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 r.  |              |                  |              |                        |                        |            |                |                     |                  |
| 16   | Sławomir Winiecki                               | osobowe           | Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 r.  |              |                  |              |                        |                        |            |                |                     |                  |
| 17   | Agata Kasica                                    | osobowe           | Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 do 24.06.2009 r.  |              |                  |              |                        |                        |            |                |                     |                  |
| 18   | Euroinvest CDI Sp. z o.o.;                      | osobowe           | powiązanie poprzez osobę p. Sławomira Winieckiego (Prezes Zarządu w CDI - Członek RN W Makrum S.A.)                                   |              |                  | 26           |                        |                        |            | 326            |                     |                  |
| 19   | Masiota i Wspólnicy Adwokacka Spółka Partnerska | osobowe           | powiązanie poprzez osobę Członka Rady Nadzorczej p. Jacka Masiotę   |              |                  |              |                        |                        |            | 5              |                     |                  |
| 20   | KPMI SARL z siedzibą w Nantes we Francji        | osobowe           | powiązanie poprzez osobę p. Waldemara Kapelewskiego Wiceprezesa Zarządu do 24.06.2009 r.  |              |                  |              |                        | 8                      | 8          | 295            |                     |                  |
| <b>SUMA:</b>   |   |                   |   | <b>1 672</b> | <b>5 626</b>     | <b>89</b>    | <b>-</b>               | <b>1 788</b>           | <b>889</b> | <b>2 358</b>   | <b>52</b>           | <b>-</b>         |
| <b>Podmioty powiązane w okresie 01.01-31.12.2008 roku (tys. PLN)</b> |   |                   |   |              |                  |              |                        |                        |            |                |                     |                  |
| lp.  | nazwa podmiotu                                  | rodzaj powiązania | uwagi   | należności   | aktywa finansowe | zobowiązania | zobowiązania finansowe | przychody ze sprzedaży | KWS        | zakup (obroty) | przychody finansowe | koszty finansowe |
| 1  | Immoble   | osobowe           | powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu  |              |                  | 11           |                        | 24                     | 19         | 72             |                     |                  |
| 2  | Vera sp. z o.o.                                 | osobowe           | powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu  |              |                  |              |                        |                        |            |                |                     |                  |
| 3  | PBH sp. z o.o.                                  | osobowe           | powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu  | 13           |                  | 5            |                        | 72                     | 62         | 4              |                     |                  |
| 4  | OŻ Zelmac Sp. z o.o.                            | osobowe           | powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu Makrum będącego jednocześnie do dnia 23.01.2009 r. jedynym właścicielem OŻ Zelmac Sp. z o.o. | 113          |                  | 193          |                        | 1 493                  | 1 035      | 1 430          | 341                 | 299              |
| 5  | Rafał Jerzy - Prezes Zarządu                    | osobowe           | Prezes Zarządu Makrum, większościowy akcjonariusz   |              |                  | 9            |                        |                        |            | 35             |                     |                  |
| 6  | Dariusz Szczypiński                             | osobowe           | Wiceprezes Zarządu MAKRUM S.A. od 07.09.2007 r. do 25.09.2009 r.  |              |                  |              |                        |                        |            |                |                     |                  |
| 7  | Waldemar Kapelewski                             | osobowe           | Wiceprezes Zarządu MAKRUM S.A. od 14.01.2009 r. do 24.06.2009 r.,   |              |                  |              |                        |                        |            |                |                     |                  |
| 8  | Siegmund Zasada                                 | osobowe           | Wiceprezes Zarządu MAKRUM SA, od 01.12.2008 r. do 01.12.2009 r.   |              |                  |              |                        |                        |            |                |                     |                  |

|              |   |            |   |            |          |            |          |              |              |              |            |            |  |
|--------------|---|------------|---|------------|----------|------------|----------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|--|
| 9            | Grzegorz Szymański                              | osobowe    | Przewodniczący Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.  |            |          |            |          |              |              |              |            |            |  |
| 10           | Jerzy Nadarzewski                               | osobowe    | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej   |            |          |            |          |              |              |              |            |            |  |
| 11           | Tomasz Filipiak                                 | osobowe    | Sekretarz Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 18.03.2009 r.  |            |          |            |          |              |              |              |            |            |  |
| 12           | Beata Jerzy                                     | osobowe    | Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.   |            |          |            |          |              |              |              |            |            |  |
| 13           | Wojciech Sobczak                                | osobowe    | Członek Rady Nadzorczej do 23.07.2008 r.  |            |          |            |          |              |              |              |            |            |  |
| 14           | Beata Weiss                                     | osobowe    | Członek Rady Nadzorczej od 20.11.2007 r. do 24.09.2008 r.   |            |          |            |          |              |              |              |            |            |  |
| 15           | Jacek Masiota                                   | osobowe    | Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 r.  |            |          |            |          |              |              |              |            |            |  |
| 16           | Sławomir Winiecki                               | osobowe    | Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 r.  |            |          |            |          |              |              |              |            |            |  |
| 17           | Agata Kasica                                    | osobowe    | Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 do 24.06.2009 r.  |            |          |            |          |              |              |              |            |            |  |
| 18           | Euroinvest CDI Sp. z o.o.;                      | osobowe    | powiązanie poprzez osobę p. Sławomira Winieckiego (Prezes Zarządu w CDI - Członek RN W Makrum S.A.)   |            |          | 72         |          |              |              |              |            | 59         |  |
| 19           | Masiota i Wspólnicy Adwokacka Spółka Partnerska | osobowe    | powiązanie poprzez osobę Członka Rady Nadzorczej p. Jacka Masiotę   |            |          |            |          |              |              |              |            |            |  |
| 20           | KPMI SARL z siedzibą w Nantes we Francji        | osobowe    | powiązanie poprzez osobę p. Waldemara Kapelewskiego Wiceprezesa Zarządu do 24.06.2009 r.  |            |          |            |          |              |              |              |            | 41         |  |
| 21           | Pomerania Service Sp. z o.o.                    | kapitałowe | MAKRUM S.A. do 29.12.2008 posiadała 150 udziałów w kapitale zakładowym Pomerania Service sp. z o.o., o wartości nominalnej 1000 zł każdy, co stanowiło 49 % w kapitale własnym. Z uwagi na brak faktycznej kontroli wartość udziałów w trakcie roku obrotowego była objęta odpisem aktualizującym i odnoszona na wynik finansowy. W dniu 29.12.2008 r. Makrum S.A. zbyła udziały w Pomerania Service Sp. z o.o. na rzecz innych wspólników Pomerania Service Sp. z o.o. |            |          |            |          |              | 301          | 232          |            |            |  |
| 22           | Pomerania Control Sp. z o.o.                    | inne       | MAKRUM S.A. nie jest bezpośrednim udziałowcem, powiązanie poprzez Pomerania Service Sp. z o.o.  |            |          |            |          |              | 19           | 15           |            |            |  |
| 23           | Seatech Sp. z o.o.                              | inne       | MAKRUM S.A. nie jest bezpośrednim udziałowcem, powiązanie poprzez Pomerania Service Sp. z o.o.  |            |          |            |          |              | 943          | 725          |            |            |  |
| <b>SUMA:</b> |   |            |   | <b>126</b> | <b>-</b> | <b>289</b> | <b>-</b> | <b>2 851</b> | <b>2 088</b> | <b>1 648</b> | <b>341</b> | <b>299</b> |  |

**Nota 27 – Aktywa oraz zobowiązania warunkowe**

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów (w tym dotyczących podmiotów powiązanych) przedstawia się następująco:

| Zobowiązania warunkowe  | 31.12.2009                  | 31.12.2008              |
|---|-----------------------------|-------------------------|
| <i>Wobec jednostki dominującej:</i><br>Poręczenie spłaty zobowiązań<br>Gwarancje udzielone<br>Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną<br>Sprawy sporne i sądowe<br>Inne zobowiązania warunkowe   |                             |                         |
| Jednostka dominująca razem  | -                           | -                       |
| <i>Wobec jednostek zależnych objętych konsolidacją:</i><br>Poręczenie spłaty zobowiązań<br>Gwarancje udzielone<br>Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną<br>Sprawy sporne i sądowe<br>Inne zobowiązania warunkowe   |                             |                         |
| Jednostki zależne objęte konsolidacją razem   | -                           | -                       |
| <i>Wobec jednostek stowarzyszonych:</i><br>Poręczenie spłaty zobowiązań<br>Gwarancje udzielone<br>Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną<br>Sprawy sporne i sądowe<br>Inne zobowiązania warunkowe   |                             |                         |
| Jednostki stowarzyszone razem   | -                           | -                       |
| <i>Wobec jednostek zależnych wyłączonych z konsolidacji oraz pozostałych podmiotów powiązanych:</i><br>Poręczenie spłaty zobowiązań<br>Gwarancje udzielone<br>Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną<br>Sprawy sporne i sądowe<br>Inne zobowiązania warunkowe |                             |                         |
| Jednostki zależne wyłączone z konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane razem  | -                           | -                       |
| <i>Wobec pozostałych jednostek:</i><br>Poręczenie spłaty zobowiązań<br>Gwarancje udzielone<br>Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną<br>Sprawy sporne i sądowe<br>Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym<br>Inne zobowiązania warunkowe                   | 3 329<br><br><br><br>15 220 | -<br><br><br><br>15 053 |
| Pozostałe jednostki razem   | 18 549                      | 15 053                  |
| <b>Zobowiązania warunkowe razem</b>   | <b>18 549</b>               | <b>15 053</b>           |

**OPIS SPRAW SPORNYCH I SĄDOWYCH**

Sprawa przed Sądem Apelacyjnym we Francji z powództwa firm SAS Portier i S.A. Gauder przeciwko Makrum. Sąd Apelacyjny (jako Sąd II instancji) w wyroku z dnia 5.03.2009 uwzględnił apelację złożoną przez Makrum i oddalił powództwo. Makrum apelowało na kwotę 89.405,00 EUR zasądzoną tytułem odszkodowania i 8.000,00 EUR tytułem kosztów postępowania. W miesiącu lutym 2010 Makrum zostało poinformowane, zgodnie z

procedurą sądową, że firma Portier wniosła skargę kasacyjną od tego wyroku do francuskiego Sądu Najwyższego. Sąd II Instancji (Apelacyjny) wydał wyrok w oparciu m.in. o ekspertyzę dokonaną na zlecenie stron pozywających przez rzeczoznawcę (VINCOTTE INTERNATIONAL). W ekspertyzie jednoznacznie stwierdzono, że wyprodukowane przez MAKRUM części nie nosiły wad fabrycznych, przez co MAKRUM uwalnia się od gwarancji umownej. Sędziowie orzekający w sprawie suwerennie stwierdzili, że strona przeciwna nie dostarczyła dowodów na istnienie „usterki materiałowej, wady konstrukcyjnej lub projektowej”. Sędziowie Apelacyjni suwerennie stwierdzili również, że jest niemożliwym przypisanie MAKRUM uwidoczniionych usterek na dostarczonej części kilka miesięcy wcześniej, wobec braku jakiegokolwiek wady fabrycznej możliwej do stwierdzenia.

Sąd Kasacyjny nie jest uprawniony do orzekania odnośnie interpretacji faktów. Sąd Kasacyjny orzeka wyłącznie czy prawo zostało dobrze zastosowane. Fakty jednoznacznie zostały zinterpretowane przez Sąd Apelacyjny na korzyść MAKRUM, gdyż ekspertyza niezależnego rzeczoznawcy, tym bardziej iż powołanego przez POURTIER i GAUDER, w każdym przypadku kończyła się stwierdzeniem o braku wady fabrycznej zarzucanej MAKRUM.

Tym samym ryzyko, że skarga kasacyjna może odnieść skutek negatywny na sytuację majątkową MAKRUM jest bliskie zera.

## Nota 28 – Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Celem Spółki jest dążenie do minimalizacji ryzyka finansowego, zgodnie założeniami Polityki Zarządzania Ryzykiem Finansowym, zatwierdzonej w maju 2009. Poniżej opisane zostały główne rodzaje ryzyka finansowego na jakie narażona jest Spółka, wrażliwość na ryzyko, stopień jego koncentracji oraz metody zarządzania ryzykiem.

### Ryzyko cenowe

Stopień narażenia Spółki na inne ryzyko cenowe jest niski, ze względu na jednostkowy charakter produkcji i dostosowaną do niego kalkulację oraz krótki odstęp czasowy pomiędzy datą przygotowania kalkulacji a datą zakupu materiałów.

W związku z powyższym wrażliwość Spółki na realizację ryzyka cenowego jest niska.

Metody zarządzania ryzykiem: Spółka akceptuje obecny, niski poziom ryzyka.

### Ryzyko walutowe

Działalność Spółki ma charakter międzynarodowy, co oznacza, że realizując zawarte zlecenia produkcyjne, otrzymuje środki w kilku walutach obcych, w przeważającej części w EURO.

Poza przychodami ze sprzedaży istotną pozycją podlegającą ryzyku kursowemu są zobowiązania finansowe, tj. kredyty oraz zobowiązania z tytułu leasingu.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

| Aktywa i zobowiązania finansowe narażone na ryzyko walutowe            |    | EUR   | CHF | NOK | Wartość po przeliczeniu |
|--|----|-------|-----|-----|-------------------------|
| <i>Stan na 31.12.2009</i>  |    |       |     |     |                         |
| <i>Aktywa finansowe (+):</i>   |    |       |     |     |                         |
| Pożyczki   | 9B | 1 381 |     |     | 5 578                   |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 12 | 1 992 |     |     | 8 047                   |

|  |    |              |  |              |               |
|--|----|--------------|--|--------------|---------------|
| Pochodne instrumenty finansowe   | 9B |              |  |              | 1121          |
| Pozostałe aktywa finansowe   | 9C |              |  |              |               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 13 | 1            |  |              | 3             |
| <i>Zobowiązania finansowe (-):</i>   |    |              |  |              |               |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                                 | 9D |              |  | 1 297        | 3 689         |
| Leasing finansowy  | 7  | 787          |  | 3 266        | 12 620        |
| Pochodne instrumenty finansowe   | 9B |              |  |              | 15            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 18 | 664          |  | 1 061        | 3 349         |
| <b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>                                 |    | <b>4 824</b> |  | <b>4 563</b> | <b>1 061</b>  |
| <b>Stan na 31.12.2008</b>  |    |              |  |              |               |
| <i>Aktywa finansowe (+):</i>   |    |              |  |              |               |
| Pożyczki   | 9B |              |  |              |               |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe     | 12 | 2 561        |  |              | 10 359        |
| Pochodne instrumenty finansowe   | 9B |              |  |              |               |
| Pozostałe aktywa finansowe   | 9C |              |  |              |               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 13 |              |  |              |               |
| <i>Zobowiązania finansowe (-):</i>   |    |              |  |              |               |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                                 | 9D |              |  | 1 362        | 3 849         |
| Leasing finansowy  | 7  | 965          |  | 3 411        | 13 723        |
| Pochodne instrumenty finansowe   | 9B |              |  |              | 11 699        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 18 | 248          |  |              | 1 049         |
| <b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>                                 |    | <b>3 774</b> |  | <b>4 773</b> | <b>40 678</b> |

Zarządzanie tego typu ryzykiem odbywa się drogą ustanawiania powiązań zabezpieczających (kontrakty pochodne forward na sprzedaż walut). Powiązania zabezpieczające zawierane są w momencie podpisania kontraktu na sprzedaż produktów i trwają do momentu wpłaty należności od kontrahenta, przy czym zabezpieczenie od momentu zawarcia kontraktu do dnia wystawienia faktury sprzedażowej ma charakter zabezpieczenia przepływów pieniężnych a od dnia wystawienia faktury do dnia zamknięcia kontraktu forward – charakter zabezpieczenia wartości godziwej.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych oraz wahań kursów walut w stosunku do PLN.

Należy wziąć pod uwagę, że instrumenty pochodne walutowe kompensują efekt wahań kursów, a zatem przyjmuje się, że ekspozycja na ryzyko dotyczy instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę na poszczególne dni bilansowe i jest korygowana o pozycję w instrumentach pochodnych.

| Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe | Wahania kursu | Wpływ na wynik finansowy: |        |     |        | Wpływ na wynik finansowy: |         |
|--|---------------|---------------------------|--------|-----|--------|---------------------------|---------|
|  |               | EUR                       | CHF    | NOK | razem  | EUR                       | razem   |
| <b>Stan na 31.12.2009</b>              |               |                           |        |     |        |                           |         |
| Wzrost kursu walutowego                | 10%           | -387                      | -1 298 | -54 | -1 739 | -1 040                    | - 1 040 |
| Spadek kursu walutowego                | -10%          | 387                       | 1 298  | 54  | 1 739  | 1 040                     | 1 040   |
| <b>Stan na 31.12.2008</b>              |               |                           |        |     |        |                           |         |
| Wzrost kursu walutowego                | 10%           | 522                       | -1 348 | 0   | -826   | -                         | -       |
| Spadek kursu walutowego                | -10%          | -522                      | 1 348  | 0   | 826    | -                         | -       |

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji na ryzyko walutowe.

#### Ryzyko stopy procentowej

Tego typu ryzyko skoncentrowane jest w grupie zobowiązań z tytułu kredytów oraz leasingu. Spółka posiada kredyty (część długo- i krótkoterminowa) oprocentowane zmienną stopą procentową (LIBOR, WIBOR) oraz zobowiązania z tytułu leasingu oparte na LIBOR, EURIBOR, WIBOR.

Ryzyko stopy procentowej jest obecnie niskie, ponieważ tzw. odsetkowe zobowiązania Spółki oprocentowane są zmiennymi stopami procentowymi, obecnie na niskim poziomie. Działalność kontrolna polega na bieżącej ocenie trendów w zakresie wysokości stóp odsetkowych celem wybrania odpowiedniego momentu dla zabezpieczenia tych stóp na jak najniższym poziomie.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1%.

| Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej | Wahania stopy | Wpływ na wynik finansowy: |            | Wpływ na inne dochody całkowite: |            |
|---|---------------|---------------------------|------------|----------------------------------|------------|
|   |               | 31.12.2009                | 31.12.2008 | 31.12.2009                       | 31.12.2008 |
| Wzrost stopy procentowej                        | 1%            | (170 100)                 | (113 400)  | -                                | -          |
| Spadek stopy procentowej                        | -1%           | 170 100                   | 113 400    | -                                | -          |

#### Ryzyko płynności

Spółka zarządzania ryzykiem płynności wykorzystując oferty usług bankowych oraz rezerwowe linie kredytowe a także stale monitorując prognozowaną i bieżącą sytuację płynnościową celem jak najszybszej reakcji na pojawiające się odstępstwa.

Ważnym elementem polityki płynnościowej Makrum S.A. jest też dopasowywanie terminów zapadalności aktywów i zobowiązań.

W przypadku nadpłynności posiadane wolne środki pieniężne są przedmiotem depozytów bankowych z terminami zapadalności uzależnionymi od przyszłych zapotrzebowań na te środki pieniężne.

Nie przewiduje się problemów w wypełnieniu przez Spółkę swoich bieżących zobowiązań.

Analiza planowanych na najbliższe okresy terminów wymagalności nie wskazuje na wysokie niedopasowanie tych terminów dla pozycji realizowanych należności i zobowiązań.

| Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko płynności | Nota | Krótkoterminowe: |              | Długoterminowe: |            |               | Zobowiązania razem bez dyskonta | Zobowiązania wartość bilansowa |
|---|------|------------------|--------------|-----------------|------------|---------------|---------------------------------|--------------------------------|
|   |      | do 6 m-cy        | 6 do 12 m-cy | 1 do 3 lat      | 3 do 5 lat | powyżej 5 lat |                                 |                                |
| <i>Stan na 31.12.2009</i>                           |      |                  |              |                 |            |               |                                 |                                |
| Kredyty w rachunku                                  | 9D   | 189              | 188          | 908             | 653        | 4 145         | 6 083                           | 3 689                          |

|  |    |               |               |              |              |              |               |              |
|--|----|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| kredytowym   |    |               |               |              |              |              |               |              |
| Kredyty w rachunku bieżącym  | 9D | 10 430        | 5 303         |              |              |              | 15 733        |              |
| Pożyczki   | 9D | 118           | 116           | 443          | 104          | -            | 781           | 742          |
| Dłużne papiery wartościowe   | 9D |               |               |              |              |              |               |              |
| Leasing finansowy  | 7  | 1 485         | 1 484         | 6 473        | 3 395        | 1 974        | 14 811        | 13 213       |
| Pochodne instrumenty finansowe   | 9B | 2             | 10            | 4            |              |              | 15            |              |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 18 | 9 211         | 272           |              |              |              | 9 483         |              |
| <b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>                                |    | <b>21 436</b> | <b>7 374</b>  | <b>7 828</b> | <b>4 151</b> | <b>6 119</b> | <b>46 907</b> | <b>4 431</b> |
| <i>Stan na 31.12.2008</i>  |    |               |               |              |              |              |               |              |
| Kredyty w rachunku kredytowym  | 9D | 199           | 161           | 521          | 675          | 4 283        | 5 840         | 3 870        |
| Kredyty w rachunku bieżącym  | 9D | 4 685         | 11 271        |              |              |              | 15 955        |              |
| Pożyczki   | 9D | 123           | 121           | 464          | 317          |              | 1 025         | 954          |
| Dłużne papiery wartościowe   | 9D |               |               |              |              |              |               |              |
| Leasing finansowy  | 7  | 1 451         | 1 419         | 4 963        | 4 033        | 4 026        | 15 891        | 14 123       |
| Pochodne instrumenty finansowe   | 9B | 6 498         | 5 200         |              |              |              | 11 699        |              |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 18 | 6 592         | 23            |              |              |              | 6 615         |              |
| <b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>                                |    | <b>19 548</b> | <b>18 195</b> | <b>5 948</b> | <b>5 025</b> | <b>8 309</b> | <b>57 025</b> | <b>5 798</b> |

Na poszczególne dni bilansowe Spółka posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

| Linie kredytowe w rachunku bieżącym        |    | 31.12.2009   | 31.12.2008   |
|--|----|--------------|--------------|
| Przyznane limity kredytowe                 |    | 18 800       | 19 500       |
| Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym   | 9D | 15 733       | 15 955       |
| Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym |    | <b>3 067</b> | <b>3 545</b> |

### Ryzyko kredytowe

Charakter prowadzonej przez Makrum S.A. działalności – produkcja jednostkowa o wysokiej wartości- powoduje konieczność indywidualnego podejścia do ryzyka kredytowego potencjalnego odbiorcy.

Ryzyko kredytowe minimalizowane jest drogą wykorzystania instytucji ubezpieczenia należności. Stosowane są limity kredytowe wyznaczone przez ubezpieczyciela jako możliwe do objęcia ochroną ubezpieczeniową. Jakikolwiek odstępstwa od poziomu tych limitów pokrywane są zaliczkami od odbiorców.



Wysoka wartość pojedynczego kontraktu powoduje dużą koncentrację ryzyka na pojedynczym odbiorcy, jednak ubezpieczanie należności oraz współpraca tylko z wiarygodnymi finansowo klientami w znacznym stopniu redukuje to ryzyko.

Wartość bilansowa aktywów finansowych ujęta w niniejszym sprawozdaniu, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących odpowiada maksymalnemu narażeniu Spółki na ryzyko kredytowe.

| <b>Aktywa finansowe narażone na ryzyko kredytowe</b>                   | <b>Nota</b> | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Pożyczki   | 9B          | 5 664             | 18                |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 12          | 13 437            | 14 604            |
| Pochodne instrumenty finansowe   | 9B          | 1 121             |                   |
| Papiery dłużne   | 9C          |                   |                   |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych                                      | 9C          |                   |                   |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych                        | 9C          |                   |                   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                     | 13          |                   |                   |
| Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń       | 27          | 3 329             |                   |
| <b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>                            |             | <b>23 551</b>     | <b>14 621</b>     |

## Nota 29 – Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych jej kondycją finansową.

Spółka monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych powiększonych o pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela oraz pomniejszych o kapitał z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, oblicza się wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji).

Powyższe cele pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały szczegółowo przedstawione w nocie nr 9.6.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

|   | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Kapitał:</i>   |                   |                   |
| Kapitał własny  | 94 828            | 93 349            |
| Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela             |                   |                   |
| Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-) | -252              |                   |
| <b>Kapitał</b>  | <b>94 576</b>     | <b>93 349</b>     |
| <i>Źródła finansowania ogółem:</i>                            |                   |                   |
| Kapitał własny  | 94 828            | 93 349            |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                    | 20 164            | 20 779            |

|  |             |             |
|--|-------------|-------------|
| Leasing finansowy                                      | 13 213      | 14 123      |
| Źródła finansowania ogółem                             | 128 205     | 128 251     |
| <b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b> | <b>0,74</b> | <b>0,73</b> |
| <i>EBITDA</i>  |             |             |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej               | 4 198       | 19 753      |
| Amortyzacja  | 4 153       | 4 148       |
| EBITDA   | 8 350       | 23 901      |
| <i>Dług:</i>   |             |             |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne             | 20 164      | 20 779      |
| Leasing finansowy                                      | 13 213      | 14 123      |
| Dług   | 33 377      | 34 902      |
| <b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>                        | <b>4,00</b> | <b>1,46</b> |

### Nota 30 – Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31.12.2009 miały miejsce następujące zdarzenia, które nie wymagały ujęcia w sprawozdaniu finansowym za 2009 rok:

- Zarząd MAKRUM S.A. w dniu 15 lutego 2010 r. przed Notariuszem w Bydgoszczy zawarł ze Spółką pod firmą: „BBB25” Spółka z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (BBB25) umowę spółki jawnej. Firma spółki jawnej brzmi: DEVELOPMENT MAKRUM S.A. Spółka jawna. MAKRUM do utworzonej Spółki jawnej wniosła wkład niepieniężny w postaci nieruchomości (prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 8,9620 ha oraz własności budynków i budowli na tym gruncie posadowionych) położonych w obrębie ulic: Leśnej, Sułkowskiego, Kamiennej i Dwernickiego w Bydgoszczy, na których prowadzona jest działalność gospodarcza MAKRUM. BBB25 wniosła wkład pieniężny. Wkład niepieniężny wniesiony przez MAKRUM został w umowie spółki jawnej określony na kwotę 14.225 tys. zł. Wartość ewidencyjna tych aktywów w księgach rachunkowych MAKRUM na dzień wniesienia aportu wynosiła 10.329 tys. zł. Prezesem Zarządu MAKRUM oraz BBB25 jest Rafał Jerzy. Umowa Spółki jawnej nie zawiera żadnych szczególnych postanowień, przy czym:

  - każdy wspólnik może reprezentować Spółkę samodzielnie,
  - każdy wspólnik jest uprawniony do prowadzenia spraw Spółki,
  - uchwały będą podejmowane jednomyślnie przez wszystkich wspólników,
  - udział MAKRUM w zyskach i stratach Spółki jawnej wynosi 99,50%,
  - ogół praw i obowiązków może być przeniesiony na inną osobę za zgodą wszystkich pozostałych wspólników.

Ponadto w umowie przewidziano, że w przypadku zaistnienia przesłanek rozwiązania spółki jawnej i potrzeby przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, nieruchomości wniesione przez MAKRUM jako wkład zostaną w naturze zwrócone do MAKRUM. MAKRUM wynajęło wniesione do Spółki jawnej nieruchomości na potrzeby prowadzonej działalności gospodarczej.
- MAKRUM S.A. w dniu 04.03.2010 roku objęła 50% udziałów w kapitale zakładowym nowozałożonej Heilbronn Pressen Service GmbH z siedzibą w Heilbronn w Niemczech. Kapitał zakładowy HP Service wynosi 25 000,00 EUR. Podstawowym przedmiotem działalności nowej spółki będzie naprawa i serwis pras mechanicznych i hydraulicznych.
- W dniu 28.04.2010 roku Zarząd MAKRUM S.A. Spółki podpisał z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, Kujawsko-Pomorskim Centrum Korporacyjnym w Bydgoszczy, umowę z dnia 28.04.2010 roku - aneks do umowy kredytu o linię

wielocalową wielowalutową na kwotę 16.500.000,00 PLN, w tym do kwoty 12.800.000,00 PLN Limitu Kredytowego na finansowanie bieżącej działalności oraz do kwoty 3.700.000,00 PLN na pokrycie ryzyka transakcji rynku finansowego – na okres kredytowania do dnia 30.04.2011 roku. Umowa przewiduje ponadto, że terminy ważności otwartych akredytyw w kwocie maksymalnej 10.800.000,00 PLN (mieszczącej się w Limicie Kredytowym) oraz termin rozliczenia kwoty na ryzyka transakcji rynku finansowego mogą wykraczać do 12 miesięcy poza okres kredytowania.

Zabezpieczeniem spłaty umowy o kredyt między innymi są:

- -hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 18.000.000,00 PLN na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym DEVELOPMENT MAKRUM S.A. Spółka jawna (spółka zależna) położonych w Bydgoszczy przy ulicach Sułkowskiego, Leśnej i Dwernickiego;
- sądowy zastaw rejestrowy na zapasach Spółki o wartości netto 5.077.000,00 PLN;
- sądowy zastaw rejestrowy na dwóch maszynach o łącznej wartości 3.470.000,00 PLN.

Pozostałe postanowienia umowy nie odbiegają od warunków rynkowych.

Umowa znacząca ze uwagi na przekroczenie wartości 10 % kapitałów własnych Spółki oraz ustanowienie ograniczonych praw rzeczowych na aktywach spółki zależnej o znacznej wartości

## Nota 31 – Pozostałe informacje

### 31.1. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA wg stanu na dzień przekazania sprawozdania finansowego, tj. na dzień 30 kwietnia 2010 roku:

| Akcjonariusz  | Liczba akcji | Ilość głosów na WZA | % udziału w strukturze akcjonariatu |
|---|--------------|---------------------|-------------------------------------|
| Rafał Jerzy   | 11.935.200   | 11.935.200          | 28,63                               |
| Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)   | 18.147.724   | 18.147.724          | 43,53                               |
| BZ WBK AIB TFI S.A. działając w imieniu ARKA BZWBK Akcji FIO, Arka BZWBK Akcji środkowej i Wschodniej Europy FIO oraz Lukas FIO ( patrz punkt 1 poniżej )   | 2.114.473    | 2.114.473           | 5,07                                |
| Fundusze inwestycyjne zarządzane przez DWS Polska TFI S.A. tj. DWS Polska F.I.O. Top 25 Małych Spółek, DWS Polska F.I.O. Zrównoważony, DWS Polska F.I.O. Akcji Plus, DWS Polska F.I.O. Akcji Spółek Eksportowych dws Pol Eq Ex Issue, DWS Polska F.I.O. Bezpiecznego Wzrostu Plusdws Polska, DWS Polska F.I.O. Top 50 Miss Plus, DWS Polska F.I.O. Zabezpieczenia Emerytalnedws F.I.O. Z.E. | 2.118.418    | 2.118.418           | 5,08                                |

Jednocześnie Spółka informuje, iż:

1. W dniu 14.01.2009 roku raportem bieżącym nr 3/2009 Spółka poinformowała, iż otrzymała wiadomość od Pana Rafała Jerzy – Prezesa Zarządu MAKRUM S.A. o zawarciu dnia 12.01.2009 r. umowy sprzedaży 400.000 sztuk akcji na rzecz IMMOBILE Spółka z o.o., w której Pan Rafał Jerzy jest Prezesem Zarządu i głównym udziałowcem.
2. W dniu 7.09.2009 roku raportem bieżącym nr 31/2009 Spółka poinformowała, iż otrzymała wiadomość od Pana Rafała Jerzy – Prezesa Zarządu MAKRUM S.A. o zawarciu dnia 4.09.2009 r. umowy darowizny 20.000 sztuk akcji na rzecz swojego syna.

Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 30 kwietnia 2010 roku:

| Akcjonariusz                                    | Stan na 31.12.2009 | Zwiększenia stanu posiadania | Zmniejszenia stanu posiadania | Stan na 31.12.2008 |
|---|--------------------|------------------------------|-------------------------------|--------------------|
| Członkowie Rady Nadzorczej                      |                    |                              |                               |                    |
| Beata Jerzy (we współwłasności z Rafałem Jerzy) | 18.147.724         | -----                        |                               | 18.147.724         |
| Członkowie Zarządu                              |                    |                              |                               |                    |
| Rafał Jerzy                                     | 11.935.200         | -----                        | 420.000                       | 12.355.200         |
| Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)   | 18.147.724         | -----                        |                               | 18.147.724         |

Nominalna wartość 1 akcji wynosi 0,25 zł.

Jednocześnie MAKRUM S.A. informuje, że w dniu 14.01.2008 roku otrzymał informację w trybie art. 160 ust.1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, iż osoba zobowiązana – będąca prokurentem Spółki kupiła w roku 2007 w ofercie publicznej 204 sztuk akcji MAKRUM S.A. po cenie emisyjnej PLN 5,30 o łącznej wartości PLN 1 081,20. Informacja ta została przekazana do wiadomości publicznej w dniu 14.01.2008 roku raportem bieżącym nr 2/2008.

Wykaz przyznanych uprawnień do obejmowania warrantów osobom pełniącym funkcje zarządcze w ramach programu motywacyjnego (w sztukach):

| Beneficjent programu | Stan na 31.12.2009 | Zwiększenia stanu posiadania | Zmniejszenia stanu posiadania | Stan na 31.12.2008 |
|----------------------|--------------------|------------------------------|-------------------------------|--------------------|
| Członkowie Zarządu   |                    |                              |                               |                    |
| Dariusz Szczypiński  | 170 000            |                              | -                             | 170 000            |
| Siegmund Zasada      | 20 000             |                              | -                             | 20 000             |

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Panowie Dariusz Szczypiński oraz Siegmund Zasada nie pełnili funkcji zarządczych w Spółce. Osoby te nie utraciły prawa do nabywania warrantów w transzy za rok 2008, ponieważ rozwiązanie umów o pracę nastąpiło w latach kolejnych tzn. 2009 i 2010. Przeszkodą w nabywaniu warrantów za rok 2008 może być niewypełnienie kryteriów przydziału warrantów subskrypcyjnych.

Do dnia przekazania sprawozdania finansowego za rok 2009 roku nie wpłynęły do MAKRUM SA inne informacje powodujące zmiany w ilości akcji lub uprawnień do nich.

31.2. Podmioty sprawujące pośrednio kontrolę nad Spółką MAKRUM SA - nie dotyczy

31.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki wyniosła:

|                                     | Wynagrodzenie | Inne świadczenia | Razem      |
|-------------------------------------|---------------|------------------|------------|
| <b>Okres od 01.01 do 31.12.2009</b> |               |                  |            |
| Szczypiński Dariusz                 | 177           | 20               | 198        |
| Zasada Siegmund                     | 330           | 10               | 340        |
| Staszak Wojciech                    | 12            | 1                | 13         |
| Jerzy Rafał                         |               | 4                | 4          |
| Kapelewski Waldemar                 | 262           |                  | 262        |
| <b>Razem</b>                        | <b>781</b>    | <b>35</b>        | <b>817</b> |
| <b>Okres od 01.01 do 31.12.2008</b> |               |                  |            |
| Szczypiński Dariusz                 | 264           | 15               | 279        |
| Zasada Siegmund                     | 30            |                  | 30         |
| <b>Razem</b>                        | <b>294</b>    | <b>15</b>        | <b>309</b> |

Inne informacje dotyczące kluczowego personelu kierowniczego, w tym dotyczące pożyczek, zaprezentowano w nocie nr 26.1.

31.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Rady Nadzorczej Spółki wyniosła:

|                                     | Wynagrodzenie | Inne świadczenia | Razem      |
|-------------------------------------|---------------|------------------|------------|
| <b>Okres od 01.01 do 31.12.2009</b> |               |                  |            |
| Szczypiński Dariusz                 | 1             |                  | 1          |
| Szymański Grzegorz                  | 44            | 4                | 48         |
| Nadarzewski Jerzy                   | 29            | 4                | 33         |
| Filipiak Tomasz                     | 23            | 3                | 27         |
| Jerzy Beata                         | 29            | 4                | 33         |
| Masiota Jacek                       | 29            | 4                | 33         |
| Winiecki Sławomir                   | 29            | 4                | 33         |
| Kasica Agata                        | 14            | 1                | 15         |
| <b>Razem</b>                        | <b>201</b>    | <b>24</b>        | <b>225</b> |
| <b>Okres od 01.01 do 31.12.2008</b> |               |                  |            |
| Szymański Grzegorz                  | 45            | 3                | 48         |
| Nadarzewski Jerzy                   | 30            | 3                | 33         |
| Jerzy Beata                         | 30            | 3                | 33         |
| Masiota Jacek                       | 6             | 1                | 6          |

|                   | Wynagrodzenie | Inne świadczenia | Razem      |
|-------------------|---------------|------------------|------------|
| Winiecki Sławomir | 6             | 1                | 6          |
| Kasica Agata      | 6             | 1                | 6          |
| Sobczak Wojciech  | 19            | 1                | 21         |
| Weiss Beata       | 24            | 2                | 26         |
| <b>Razem</b>      | <b>165</b>    | <b>13</b>        | <b>178</b> |

### 31.5. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Spółki jest Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Wynagrodzenie audytora należne lub wypłacone z poszczególnych tytułów wyniosło:

|   | od 01.01 do<br>31.12.2009 | od 01.01 do<br>31.12.2008 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Badanie rocznych sprawozdań finansowych | 52                        | 38                        |
| Przeгляд sprawozdań finansowych         | 32                        | 23                        |
| Doradztwo podatkowe                     | 76                        | 43                        |
| Pozostałe usługi                        | 18                        | 15                        |
| <b>Razem</b>                            | <b>178</b>                | <b>119</b>                |

### 31.6. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w podziale na poszczególne grupy zawodowe oraz rotacja pracowników kształtowały się następująco:

|                     | od 01.01 do<br>31.12.2009 | od 01.01 do<br>31.12.2008 |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|
| Pracownicy umysłowi | 134                       | 138                       |
| Pracownicy fizyczni | 222                       | 281                       |
| <b>Razem</b>        | <b>356</b>                | <b>420</b>                |

|                                    | od 01.01 do<br>31.12.2009 | od 01.01 do<br>31.12.2008 |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Liczba pracowników przyjętych      | 40                        | 181                       |
| Liczba pracowników zwolnionych (-) | 133                       | 138                       |
| <b>Razem</b>                       | <b>173</b>                | <b>319</b>                |

### 31.7. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

| WYSZCZEGÓLNIENIE BILANS                      | 31.12.2008<br>dane zgodne z<br>zatwierdzony<br>m SF | Korekta 1 | Korekta 2  | Korekta 3 | 31.12.2008<br>dane<br>finansowe<br>skorygowane |
|--|---|-----------|------------|-----------|--|
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>                      | <b>87 102</b>                                       | <b>-</b>  | <b>948</b> | <b>-</b>  | <b>88 050</b>                                  |
| 1. Wartości niematerialne i prawne           | 329   |           |            | 106       | 435  |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe                    | 85 767  |           |            | -106      | 85 661   |
| 3. Inwestycje długoterminowe                 |   |           |            |           |  |
| 4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 005   |           | 948        |           | 1 953  |

|   |                |         |              |   |                |
|---|----------------|---------|--------------|---|----------------|
| - z tytułu podatku odroczonego                                      | 1 005          |         | 948          |   | 1 953          |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>   | <b>75 972</b>  | -       | <b>404</b>   | - | <b>76 376</b>  |
| 1. Zapasy   | 5 866          |         |              |   | 5 866          |
| 2. Należności z tytułu umów o usługę budowlaną                      |                | 35 414  |              |   | 35 414         |
| 3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 18 324         | -565    | 404          |   | 18 163         |
| 4. Należności z tytułu podatku bieżącego                            |                | 565     |              |   | 565            |
| 5. Pożyczki   | 18             |         |              |   | 18             |
| 6. Pochodne instrumenty finansowe                                   |                |         |              |   |                |
| 7. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                       |                |         |              |   |                |
| 8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                       | 35 512         | -35 414 |              |   | 98             |
| 9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 16 252         |         |              |   | 16 252         |
| 10. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży           |                |         |              |   |                |
| <b>AKTYWA RAZEM:</b>  | <b>163 074</b> | -       | <b>1 353</b> | - | <b>164 426</b> |
| <b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                                  | <b>93 349</b>  | -       | -            | - | <b>93 349</b>  |
| 1. Kapitał zakładowy  | 10 423         |         |              |   | 10 423         |
| 2. Akcje własne (-)   |                |         |              |   |                |
| 3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej           | 38 988         |         |              |   | 38 988         |
| 4. Pozostałe kapitały   | 158            |         |              |   | 158            |
| 5. Zyski zatrzymane:  | 43 780         |         |              |   | 43 780         |
| - skumulowane zyski ( straty ) z lat ubiegłych                      | 22 115         |         |              |   | 22 115         |
| - zysk (strata) netto   | 21 664         |         |              |   | 21 664         |
| <b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY</b>                                    | <b>69 725</b>  | -       | <b>1 353</b> | - | <b>71 077</b>  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe:</b>                                 | <b>26 538</b>  | -       | -            | - | <b>26 538</b>  |
| 1. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                       | 4 406          |         |              |   | 4 406          |
| 2. Leasing finansowy  | 11 782         |         |              |   | 11 782         |
| 3. Pochodne instrumenty finansowe                                   |                |         |              |   |                |
| 4. Pozostałe zobowiązania   |                |         |              |   |                |
| 5. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 10 142         |         |              |   | 10 142         |
| 6. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych          | 208            |         |              |   | 208            |
| 7. Pozostałe rezerwy długoterminowe                                 |                |         |              |   |                |
| 8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                        |                |         |              |   |                |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>                                | <b>43 187</b>  | -       | <b>1 353</b> | - | <b>44 539</b>  |
| 1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 11 177         | -1 119  |              |   | 10 058         |
| 2. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego              |                |         | 1 353        |   | 1 353          |
| 3. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                       | 16 374         |         |              |   | 16 374         |
| 4. Leasing finansowy  | 2 341          |         |              |   | 2 341          |
| 5. Pochodne instrumenty finansowe                                   | 11 699         |         |              |   | 11 699         |
| 6. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych          | 1 451          | 1 119   |              |   | 2 570          |
| 7. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                                | 89             |         |              |   | 89             |
| 8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                       | 56             |         |              |   | 56             |
| 9. Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży     |                |         |              |   |                |

|                      |                |   |              |   |                |
|----------------------|----------------|---|--------------|---|----------------|
| <b>PASYWA RAZEM:</b> | <b>163 074</b> | - | <b>1 353</b> | - | <b>164 426</b> |
|----------------------|----------------|---|--------------|---|----------------|

| <b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>  | <b>dane zgodne z<br/>zatwierdzony<br/>m SF</b> | <b>Korekta 1</b> | <b>Korekta 2</b> | <b>Korekta 3</b> | <b>dane<br/>finansowe<br/>skorygowane</b> |
|---|--|------------------|------------------|------------------|---|
| <i>Działalność kontynuowana</i>   |  |                  |                  |                  |   |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>   | <b>93 296</b>                                  | -                | -                | -                | <b>93 296</b>                             |
| Przychody ze sprzedaży produktów  | 90 932   |                  |                  |                  | 90 932                                    |
| Przychody ze sprzedaży usług  |  |                  |                  |                  | -   |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                                   | 2 364  |                  |                  |                  | 2 364                                     |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>   | <b>65 164</b>                                  | -                | -                | -                | <b>65 164</b>                             |
| Koszt sprzedanych produktów   | 63 080   |                  |                  |                  | 63 080                                    |
| Koszt sprzedanych usług   |  |                  |                  |                  | -   |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów  | 2 084  |                  |                  |                  | 2 084                                     |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                      | <b>28 132</b>                                  | -                | -                | -                | <b>28 132</b>                             |
| Koszty sprzedaży  |  |                  |                  |                  | -   |
| Koszty ogólnego zarządu   | 8 644  |                  |                  |                  | 8 644                                     |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 1 939  |                  |                  |                  | 1 939                                     |
| Pozostałe koszty operacyjne   | 1 674  |                  |                  |                  | 1 674                                     |
| Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych<br>(+/-)                       |  |                  |                  |                  | -   |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                               | <b>19 753</b>                                  | -                | -                | -                | <b>19 753</b>                             |
| Przychody finansowe   | 20 369   |                  |                  |                  | 20 369                                    |
| Koszty finansowe  | 15 813   |                  |                  |                  | 15 813                                    |
| Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych<br>metodą praw własności (+/-) |  |                  |                  |                  | -   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                     | <b>24 308</b>                                  | -                | -                | -                | <b>24 308</b>                             |
| Podatek dochodowy   | 2 643  |                  |                  |                  | 2 643                                     |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności<br/>kontynuowanej</b>                   | <b>21 664</b>                                  | -                | -                | -                | <b>21 664</b>                             |
| <i>Działalność zaniechana</i>   |  |                  |                  |                  |   |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej                                | -  |                  |                  |                  | -   |
| <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>21 664</b>                                  | -                | -                | -                | <b>21 664</b>                             |
| <b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>                                      |  |                  |                  |                  |   |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego  | 21 664   | -                | -                | -                | 21 664                                    |
| - akcjonariuszom mniejszościowym  |  |                  |                  |                  |   |

### Objaśnienia:

**Korekta 1** – korekta prezentacyjna,

**Korekta 2** – ujęcie należności, zobowiązania podatkowego oraz aktywa na odroczonego podatek dochodowy w związku ze złożeniem korekt deklaracji CIT 8 za lata 2007 i 2008,

**Korekta 3** – korekta prezentacyjna – wyodrębnienie z nakładów inwestycyjnych na środki trwałe części dotyczącej nakładów na wartości niematerialne.



## Nota 32 – Zatwierdzenie do publikacji

Bydgoszcz, 30 kwietnia 2010 roku

\_\_\_\_\_  
Prezes Zarządu  
Rafał Jerzy

\_\_\_\_\_  
Członek Zarząd  
Wojciech Staszak

Osoba, której powierzono  
Prowadzenie ksiąg rachunkowych :

\_\_\_\_\_  
Anna Trzaskalska  
Główna Księgowa